

**INFORMATION TILL  
AKTIEÄGARNNA I  
TELE2 AB (PUBL)  
OCH COM HEM  
HOLDING AB (PUBL)  
AVSEENDE FUSION MELLAN BOLAGEN**

**TELE2**

**COM HEM**  
● ● ● ● ● ● ● ●

## VIKTIG INFORMATION

Detta dokument ("Fusionsdokumentet") beskriver den föreslagna aktiebolagsrättsliga fusionen mellan Tele2 AB (publ) ("Tele2") och Com Hem Holding AB (publ) ("Com Hem") ("Fusionen"). I Fusionsdokumentet ska "Tele2" och "Bolaget" betyda Tele2 AB (publ), organisationsnummer 556410-8917, eller den koncern vari Tele2 AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget. "Com Hem" ska betyda Com Hem Holding AB (publ), organisationsnummer 556858-6613 eller den koncern vari Com Hem Holding AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget. "Nya Tele2" ska betyda det sammanslagna bolag som blir resultatet av Fusionen och "Koncernen" ska betyda den koncern i vilken Nya Tele2 kommer att vara moderbolag eller ett dotterbolag i den koncernen, beroende på sammanhanget. I samband med Fusionen har styrelsen i Tele2 och styrelsen i Com Hem (tillsammans "Styrelserna") upprättat en fusionsplan som, under förutsättning av godkännande av aktieägarna, sammanfattar ordningen för Fusionen ("Fusionsplanen"). Av Fusionsplanen följer att Tele2 som förvärvande bolag kommer att absorbera Com Hem som därefter kommer att upplösas. Av Fusionsplanen följer att en 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"). Samma dag som Styrelserna antog Fusionsplanen, dvs. den 9 januari 2018, ingick bolagen ett fusionsavtal, i vilket stipuleras att Tele2 och Com Hem har enats om ett samgående av bolagen genom Fusionen ("Fusionsavtalet").

Fusionsdokumentet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2b kap. 2 och 4 §§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen av Finansinspektionen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Fusionsdokumentet är riktiga eller fullständiga. För Fusionsdokumentet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Fusionsdokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Fusionsdokumentet har upprättats i både en svenskspråkig och en engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.

Ingen person har givits behörighet att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Fusionsdokument. Offentliggörandet av detta Fusionsdokument ska under inga omständigheter anses innebära att den information som presenteras i detta Fusionsdokument är korrekt vid annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Fusionsdokumentet, eller att det inte har förekommit någon oegennslik förändring eller händelse efter dagen för Fusionsdokumentet som skulle kunna medföra en oegennslik förändring på Tele2s, Com Hems eller Nya Tele2s verksamhet, finansiella position, resultat eller framtidsutsikter.

Investorerna ska inte tolka innehållet i detta Fusionsdokument som juridisk rådgivning, investeringsrådgivning eller skatterådgivning. Varje investerare bör konsultera egna rådgivare, revisorer eller kommersiella rådgivare för bedömning av legala frågor, investeringsfrågor eller rådgivning rörande skattefrågor och sammanhängande frågor avseende Fusionen. Om inte annat uttryckligen anges är uttalanden avseende marknad, utveckling, tillväxtsiffror, trender och konkurrenssituationen på de marknader som Tele2 respektive Com Hem verkar baserade på rimliga uppskattningar från ledningen för respektive bolag till vilket informationen hänförs sig.

Med undantag för det som anges i avsnitten "Nya Tele2s proformaredovisning", "Information om Tele2 – Utvald historisk finansiell koncerninformation", och "Information om Com Hem – Utvald historisk finansiell koncerninformation" samt i de årsredovisningar med revisors rapport för Tele2, som är inkluderade på annan plats i detta Fusionsdokument, de årsredovisningar med revisors rapport för Com Hem, som är införlivade i detta Fusionsdokument genom hänvisning, och revisorsyttrandet över fusionsplan enligt 23 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551), som är införlivad i detta Fusionsdokument genom hänvisning, har ingen annan information i Fusionsdokumentet reviderats eller granskats av Tele2s respektive Com Hems revisorer.

Citigroup Global Markets Limited ("Citi") och Nordea Bank AB (publ) ("Nordea") är finansiella rådgivare till Tele2, och Goldman Sachs International ("Goldman Sachs") är finansiell rådgivare till Com Hem i samband med Fusionen. N M Rothschild & Sons Limited ("Rothschild") och Merrill Lynch International ("BoFA Merrill Lynch") har lämnat så kallade Fairness opinions beträffande Fusionsvederlaget till Styrelserna för Tele2 respektive Com Hem. Nordea är inte registrerad som mäklare eller återförsäljare i USA och kommer inte delta i kommunikation relaterad till någon transaktion som beskrivs här i med någon person som befinner sig i USA (vare sig det rör sig om så kallad reverse-inquiry eller annars).

För riskfaktorer involverade i att investera i Nya Tele2, se "Riskfaktorer".

### Mått som inte anges enligt IFRS

Detta Fusionsdokument innehåller finansiella mått som används av Tele2 respektive Com Hem för att bedöma verksamheternas finansiella utveckling. Mått som inkluderas i detta är Justerad EBITDA, Justerad EBITDA-marginal, Fritt Kassaflöde och Nettoskuldåtgång för Tele2 och inkluderar bland annat Underliggande EBITDA, Underliggande EBITDA-marginal, Operativt fritt kassaflöde, Investeringar och Nettoskuldåtgång för Com Hem och är inkluderade eftersom Tele2 respektive Com Hem bedömer dem vara viktiga kompletterande mått beträffande operationell resultatutveckling och likviditet. Dessa mått presenteras endast baserat på information härledd ur Tele2s och Com Hems finansiella rapporter och andra historiska räkenskaper. Dessa mått beträffande operationell resultatutveckling och likviditet krävs eller presenteras inte i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som antagits av Europeiska Unionen ("EU") respektive "IFRS") och ska inte anses utgöra ett substitut till Tele2s eller Com Hems finansiella rapporter upprättade enligt IFRS. Därtill ska dessa mått inte anses ge någon indikation på varken Tele2s eller Com Hems förmåga att finansiera sina respektive, eller efter det datum då Fusionen registreras av Bolagsverket i Sverige ("Bolagsverket" respektive "Genomförandet"), Nya Tele2s kapitalbehov. Den typ av händelser och transaktioner som är exkluderade bör tas i beaktande vid beräkningar enligt dessa finansiella mått som inte omfattas av IFRS. Andra bolag beräknar kanske mått som inte anges enligt IFRS på ett annat sätt än vad Tele2 eller Com Hem gör.

### Framåtriktade uttalanden

Fusionsdokumentet innehåller vissa uttalanden som kan utgöra framåtriktad information eller framåtriktade uttalanden. Dessa inkluderar uttalanden vari används orden "tror", "förväntar", "söker", "mål", "utsikter", "skulle kunna", "kan komma att", "borde", "kan", "estimerar", "fortsätter", "räknar med", "bedömer", "planerar", "förutser", "potentiell", "projicera" och "förutspår" och liknande uttalanden som inte beskriver nutid eller ger information om tidigare händelser. Sådana framåtriktade uttalanden är förenade med kända och okända risker, osäkerhetsfaktorer och andra faktorer som kan orsaka att faktiska resultat, prestationer eller utveckling i Tele2, Com Hem eller Nya Tele2 kan komma att väsentligt skilja sig från framtida resultat, prestationer eller utveckling som uttrycks eller indikeras i sådana framåtriktade uttalanden. Sådana uttalanden reflekterar de nuvarande åsikter hos ledningen i Tele2 och Com Hem och är förenade med olika risker och osäkerheter. Dessa uttalanden baseras på många olika antaganden, osäkerheter och andra faktorer, däribland allmänna ekonomiska och marknadsförhållanden, branschspecifika förhållanden, bolagsrättsliga godkännanden, godkännanden från myndigheter och operationella faktorer, och om dessa förekommer eller inte förekommer kan medföra att Nya Tele2s resultat, däribland den finansiella ställningen och/eller lönsamheten kan komma att avvika väsentligt från, eller misslyckas med att möta uttryckliga eller underförstådda förväntningar i de framåtriktade uttalandena. Förändringar i sådana antaganden eller faktorer kan också orsaka resultatet att väsentligt avvika från nuvarande förväntningar. Därtill är de framåtriktade uppskattningarna och prognoserna som i detta dokument är reproducerade från branschrapporter från tredje parter visa sig vara felaktiga. Det kan därmed inte garanteras att framåtriktade uttalanden kommer visa sig ha varit korrekta.

Samtliga framåtriktade uttalanden hänförliga till Tele2, Com Hem och Nya Tele2, personer som agerar för egen del eller andra tredje parter, är uttryckligen kvalificerade i dess helhet genom de varnande uttalanden som framgår av detta stycke. Obefogad tillförsikt ska inte läggas på denna typ av uttalanden, vilka enbart ska anses gälla den dag de görs. Sådana faktorer innefattar, men är inte begränsade till, misslyckande med att genomföra Fusionen och/eller försättningsåtgärder för Fusionen eller att slutföra dem på de nuvarande föreslagna villkoren; en försämring av ekonomiska och operationella förhållanden och branschtrender i de länder där Nya Tele2 kommer att verka; misslyckande från Nya Tele2s sida att med framgång erhålla en spektrumlicens, eller att uppnå de förväntade fördelarna med sådana licenser; förändringar i konsumenters tilltarvanor; förändringar i lagar, bestämmelser eller myndighetspolicys i de länder där Nya Tele2 kommer att verka; ökad konkurrens i telekomindustrin i de länder där Nya Tele2 kommer att verka; läckor av känsliga kunduppgifter; förlust av nyckelpersoner och tillgången till kvalificerad personal; fluktuationer i valutakurser och räntekurser; oförmågan för Tele2 och Com Hem att med framgång integrera och realisera förväntade effekter av Fusionen; och andra faktorer som anges i "Riskfaktorer". Ytterligare faktorer kan orsaka att faktiska resultaten avviker väsentligt från resultaten i de framåtriktade uttalandena, se "Riskfaktorer". Med förbehåll för att tillämpliga lagar och regler på relevanta reglerade marknader efterlevs, fränsäger sig Tele2 och Com Hem alla avsikter eller skyldigheter att bekräfta, uppdatera eller revidera några framåtriktade uttalanden och åtar sig inga skyldigheter att offentliggöra resultaten av några framtida revideringar av de framåtriktade uttalandena för att reflektera händelser eller omständigheter efter denna dag eller att reflektera förekomsten av oförutsedda händelser. Tele2s och Com Hems tidigare resultat utgör inte någon garanti och försägar inte den framtida utvecklingen av Nya Tele2.

Det kan inte garanteras att Fusionen kommer att ske eller att de förväntade fördelarna av Fusionen kommer att realiseras. Genomförandet av Fusionen är föremål för ett flertal godkännanden, däribland konkurrens- och regulatoriska godkännanden.

### Källor avseende bransch- och marknadsdata

Om inte annat anges är informationen i detta Fusionsdokument rörande marknadsförhållanden, marknadsutveckling, tillväxtsiffror, marknadstrender och konkurrens på de marknader där Tele2 och Com Hem verkar, tagen från källor, däribland offentligt tillgänglig information och information från privata tredje parter, eller reflekterade av uppskattningar som i huvudsak är baserade på information från offentligt tillgänglig information och information från privata tredje parter. Informationen från privata tredje parter som citeras i detta Fusionsdokument har återgetts korrekt. Inga fakta har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna information felaktigt eller missvisande.

### Meddelande till aktieägare i USA

Detta Fusionsdokument tillhandahålls enbart för upplysnings skull och är varken ett erbjudande att sälja eller en uppmaning till ett erbjudande att köpa aktier i Tele2 eller Com Hem. Tele2 har lämnat in ett så kallat Registration Statement på Form F-4 till U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC") i samband med transaktionen. Tele2 förväntar sig att skicka ett amerikanskt prospekt, vilket är en del av ansökan om registrering av Form F-4, till alla kända amerikanska aktieägare i Com Hem i samband med transaktionen. För Tele2s och Com Hems aktieägare i USA är detta Fusionsdokument inte ett substitut för Registration Statement på Form F-4, amerikanska prospektet eller någon annan typ av erbjudandematerial eller andra dokument som Tele2 kan komma att registrera hos SEC eller skicka till Com Hems aktieägare i USA i samband med den föreslagna transaktionen.

TELE2S OCH COM HEMS AKTIEÄGARE SOM ÄR AMERIKANSKA MEDBORGARE UPPMANAS ATT LÄSA DET AMERIKANSKA PROSPEKTET NOGRANT. DET AMERIKANSKA PROSPEKTET INNEHÅLLER VIKTIG INFORMATION RÖRANDE TRANSAKTIONEN, SÄRSKILT FÖR TELE2S OCH COM HEMS AKTIEÄGARE SOM ÄR AMERIKANSKA MEDBORGARE, DÄRIBLAND SÄRSKILDA RISKER RELATERADE TILL TRANSAKTIONEN, OCH BÖR LÄSAS FÖRE DET ATT NÅGOT BESLUT FATTAS AVSEENDE TRANSAKTIONEN.

När det amerikanska prospektet blir tillgängligt kommer aktieägare ha möjlighet att erhålla gratis kopior av det genom den webbsida som sköts av SEC på [www.sec.gov](http://www.sec.gov). Gratis kopior av det amerikanska prospektet kan också erhållas genom förfrågan till MacKenzie Partners, Inc., 105 Madison Avenue, New York, NY 10016, USA, telefon: +1(800)322-2885.

## Innehåll

---

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	11
Styrelsernas ansvar	24
Presentation av finansiell information	25
Tele2s extra bolagsstämma	26
Com Hems extra bolagsstämma	27
Fusionen	28
Regulatoriska frågor	57
Information om Nya Tele2	58
Nya Tele2s proformaredovisning	72
Jämförande information per aktie	79
Information om Tele2	80
Information om Com Hem	129
Väsentliga skattekonsekvenser av Fusionen	154
Dokument införlivade genom hänvisning	157
Definitioner	A-1
Historisk finansiell information	F-1
Adresser	A-4

## Vissa definitioner

---

<b>Com Hem</b>	Com Hem Holding AB (publ), eller den koncern vari Com Hem Holding AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
<b>Citi</b>	Citigroup Global Markets Limited.
<b>Kinnevik</b>	Kinnevik AB (publ).
<b>Nasdaq Stockholm</b>	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB.
<b>Nordea</b>	Nordea Bank AB (publ).
<b>SEK</b>	Svensk krona.
<b>Bolaget</b>	Tele2 AB (publ).
<b>Koncernen</b>	Den koncern vari Nya Tele2 är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
<b>Fusionen</b>	Fusionen mellan Tele2 AB (publ) och Com Hem Holding AB (publ), vilken kommer att ske genom absorption med Tele2 som övertagande bolag och Com Hem som överlåtande bolag.
<b>Nya Tele2</b>	Det sammanslagna bolag som blir resultatet av fusionen mellan Tele2 AB (publ) och Com Hem Holding AB (publ).
<b>Tele2</b>	Tele2 AB (publ), eller den koncern vari Tele2 AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.

## Finansiell kalender

---

Bolagsstämmor som beslutar om Fusionen	21 september 2018
Tele2s delårsrapport för perioden januari–september 2018	18 oktober 2018
Com Hems delårsrapport för perioden januari–september 2018	16 oktober 2018

# Sammanfattning

Sammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal "punkter" som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt 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 emittenten 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 Fusionsdokumentet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Fusionsdokumentet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende information i ett fusionsdokument anförs vid domstol, kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av fusionsdokumentet 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 detta Fusionsdokument, eller om den inte, läst tillsammans med andra delar av detta Fusionsdokument, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke till användning av detta Fusionsdokument	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Fusionsdokumentet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

## Avsnitt B – Emittenten och eventuell garantigivare

B.1	Firma och handelsbeteckning	Tele2 AB (publ), org. nr. 556410-8917.
B.2	Säte och bolagsform	Tele2 har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhetens karaktär och huvudsakliga aktiviteter	Tele2 är en europeisk telekomoperatör och Sveriges näst största operatör räknat i intäkter från mobila tjänster. Tele2 erbjuder mobila tjänster, fast bredband och telefoni, datanätjänster samt globala IoT-lösningar till 17 miljoner kunder (inklusive cirka 1,6 miljoner kunder i Tele2 Nederländerna, vilket rapporteras som avvecklad verksamhet) i åtta länder. Tele2s huvudverksamhet och fokus ligger på att utveckla mobila tjänster över egen infrastruktur, vilket kompletteras av fast bredband och företagstjänster i utvalda länder. Under 2017 svarade intäkter från mobilverksamheten för 84 procent av nettoomsättningen och Tele2s verksamheter i Sverige och Baltikum stod för 79 procent av nettoomsättningen. Under 2017 uppgick Tele2s nettoomsättning till 24,8 miljarder kronor, det årliga resultatet uppgick till 2 411 miljoner kronor, motsvarande en vinstmarginal på 9,7 procent, och Justerad EBITDA uppgick till 6,4 miljarder kronor, vilket motsvarar en Justerad EBITDA-marginal på 26,0 procent. Per den 31 december 2017 uppgick det totala antalet anställda i Tele2 till 5 670, varav majoriteten var anställda i Sverige.
B.4a	De mest betydelsefulla senaste trenderna	Under de senaste åren har den stigande dataförbrukningen främst drivits på av snabbare fasta och mobila nätverk med större geografisk räckvidd och kapacitet, men även 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. Konsolideringspressen fortsätter att vara tydlig inom den europeiska telekombranschen, i synnerhet till följd av höga investeringsbehov för utbyggnad av nätverk inför övergången till 5G och ökad fast och mobil konvergens och av att vissa mindre marknadsaktörer inte har lyckats uppnå kritisk massa. Vidare bidrar digitalisering av ekonomin, en exponentiell ökning i förbrukning av data samt en ständigt stigande efterfrågan på högre nedladdnings- och uppladdningshastigheter till att ytterligare stärka behovet av nätverksinvesteringar. 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 tillgång som möjliggör ännu snabbare, mer flexibel och säkrare överföring av data. IoT-marknaden uppvisar en stark tillväxt vilken förväntas fortsätta under en förutsebar framtid och globala IoT intäkter förväntas enligt McKinsey mer än fördubblas under perioden från 2015–2020.

<b>B.5</b>	<b>Koncernen</b>	Tele2-koncernen omfattar moderbolaget Tele2 AB (publ) och 52 direkt och indirekt ägda dotterbolag, gemensamt ägda företag, intresseföretag och andra innehav.																																																																																																																																																																																																											
<b>B.6</b>	<b>Större aktieägare</b>	Per den 30 juni 2018 hade Tele2 cirka 61 520 aktieägare. Den största aktieägaren var Kinnevik med cirka 30,1 procent av utestående aktier och 47,9 procent av de utestående rösterna i Tele2. Nedan redovisas Tele2s största aktieägare per den 30 juni 2018. Per dagen för Fusionsdokumentet innehar Tele2 1 796 420 egna B-aktier och 1 899 000 egna C-aktier motsvarande 3 695 420 röster.																																																																																																																																																																																																											
<b>B.7</b>	<b>Utvald finansiell information</b>	<p>De följande tabellerna sammanfattar utvald historisk finansiell koncerninformation om Tele2 och är härledd från Tele2s reviderade koncernredovisning per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2017, 2016 och 2015, inklusive tillhörande noter, vilka upprättats enligt IFRS så som de antagits av EU och Tele2s oreviderade konsoliderade delårsrapport i sammandrag per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, inklusive tillhörande noter, vilka upprättats enligt Internationell Redovisningsstandard 34 <i>Delårsrapportering</i>. Informationen för samtliga perioder som presenteras är justerade i enlighet med IFRS 15 <i>Intäkter från avtal med kunder</i>, som trädde i kraft den 1 januari 2018.</p> <p><b>Koncernens resultaträkning</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Miljoner SEK</th> <th colspan="2">Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,</th> <th colspan="3">År som avslutades den 31 december,</th> </tr> <tr> <th>2018</th> <th>2017</th> <th>2017</th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="6"><b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>12 751</td> <td>12 117</td> <td>24 786</td> <td>20 891</td> <td>19 338</td> </tr> <tr> <td>Kostnader för sålda tjänster och utrustning</td> <td>-7 492</td> <td>-7 191</td> <td>-14 610</td> <td>-12 535</td> <td>-11 056</td> </tr> <tr> <td><b>Bruttoresultat</b></td> <td><b>5 259</b></td> <td><b>4 926</b></td> <td><b>10 176</b></td> <td><b>8 356</b></td> <td><b>8 282</b></td> </tr> <tr> <td>Försäljningskostnader</td> <td>-2 016</td> <td>-2 046</td> <td>-4 223</td> <td>-3 766</td> <td>-3 796</td> </tr> <tr> <td>Administrationskostnader</td> <td>-1 086</td> <td>-1 178</td> <td>-2 432</td> <td>-2 192</td> <td>-1 945</td> </tr> <tr> <td>Resultat från joint ventures och intresseföretag</td> <td>14</td> <td>1</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-7</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>106</td> <td>51</td> <td>134</td> <td>151</td> <td>399</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-233</td> <td>-23</td> <td>-69</td> <td>-120</td> <td>-253</td> </tr> <tr> <td><b>Rörelseresultat</b></td> <td><b>2 044</b></td> <td><b>1 731</b></td> <td><b>3 586</b></td> <td><b>2 429</b></td> <td><b>2 680</b></td> </tr> <tr> <td>Ränteintäkter</td> <td>12</td> <td>10</td> <td>24</td> <td>18</td> <td>8</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnader</td> <td>-180</td> <td>-169</td> <td>-342</td> <td>-354</td> <td>-360</td> </tr> <tr> <td>Övriga finansiella poster</td> <td>-165</td> <td>-125</td> <td>-338</td> <td>297</td> <td>-59</td> </tr> <tr> <td><b>Resultat efter finansiella poster</b></td> <td><b>1 711</b></td> <td><b>1 447</b></td> <td><b>2 930</b></td> <td><b>2 390</b></td> <td><b>2 269</b></td> </tr> <tr> <td>Inkomstskatt</td> <td>-416</td> <td>-385</td> <td>-519</td> <td>-1 020</td> <td>-757</td> </tr> <tr> <td><b>ÅRETS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b></td> <td><b>1 295</b></td> <td><b>1 062</b></td> <td><b>2 411</b></td> <td><b>1 370</b></td> <td><b>1 512</b></td> </tr> <tr> <td colspan="6"><b>AVVECKLADE VERKSAMHETER</b></td> </tr> <tr> <td>Årets resultat från avvecklade verksamheter</td> <td>-503</td> <td>-454</td> <td>-2 191</td> <td>-3 951</td> <td>1 313</td> </tr> <tr> <td><b>ÅRETS RESULTAT</b></td> <td><b>792</b></td> <td><b>608</b></td> <td><b>220</b></td> <td><b>-2 581</b></td> <td><b>2 825</b></td> </tr> <tr> <td colspan="6"><b>HÄNFÖRLIGTTILL</b></td> </tr> <tr> <td>Moderbolagets aktieägare</td> <td>754</td> <td>669</td> <td>192</td> <td>-2 269</td> <td>2 825</td> </tr> <tr> <td>Innehav utan bestämmande inflytande</td> <td>38</td> <td>-61</td> <td>28</td> <td>-312</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td><b>ÅRETS RESULTAT</b></td> <td><b>792</b></td> <td><b>608</b></td> <td><b>220</b></td> <td><b>-2 581</b></td> <td><b>2 825</b></td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie (SEK)</td> <td>1,50</td> <td>1,34</td> <td>0,38</td> <td>-5,02</td> <td>6,17</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie efter utspädning (SEK)</td> <td>1,49</td> <td>1,33</td> <td>0,37</td> <td>-5,02</td> <td>6,13</td> </tr> <tr> <td colspan="6"><b>FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b></td> </tr> <tr> <td colspan="6"><b>HÄNFÖRLIGTTILL</b></td> </tr> <tr> <td>Moderbolagets aktieägare</td> <td>1 257</td> <td>1 123</td> <td>2 383</td> <td>1 682</td> <td>1 512</td> </tr> <tr> <td>Innehav utan bestämmande inflytande</td> <td>38</td> <td>-61</td> <td>28</td> <td>-312</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td><b>ÅRETS RESULTAT</b></td> <td><b>1 295</b></td> <td><b>1 062</b></td> <td><b>2 411</b></td> <td><b>1 370</b></td> <td><b>1 512</b></td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie (SEK)</td> <td>2,50</td> <td>2,24</td> <td>4,79</td> <td>3,72</td> <td>3,31</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie efter utspädning (SEK)</td> <td>2,49</td> <td>2,23</td> <td>4,78</td> <td>3,72</td> <td>3,29</td> </tr> </tbody> </table>	Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,			2018	2017	2017	2016	2015	<b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>						Nettoomsättning	12 751	12 117	24 786	20 891	19 338	Kostnader för sålda tjänster och utrustning	-7 492	-7 191	-14 610	-12 535	-11 056	<b>Bruttoresultat</b>	<b>5 259</b>	<b>4 926</b>	<b>10 176</b>	<b>8 356</b>	<b>8 282</b>	Försäljningskostnader	-2 016	-2 046	-4 223	-3 766	-3 796	Administrationskostnader	-1 086	-1 178	-2 432	-2 192	-1 945	Resultat från joint ventures och intresseföretag	14	1	-	-	-7	Övriga rörelseintäkter	106	51	134	151	399	Övriga rörelsekostnader	-233	-23	-69	-120	-253	<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 044</b>	<b>1 731</b>	<b>3 586</b>	<b>2 429</b>	<b>2 680</b>	Ränteintäkter	12	10	24	18	8	Räntekostnader	-180	-169	-342	-354	-360	Övriga finansiella poster	-165	-125	-338	297	-59	<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 711</b>	<b>1 447</b>	<b>2 930</b>	<b>2 390</b>	<b>2 269</b>	Inkomstskatt	-416	-385	-519	-1 020	-757	<b>ÅRETS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>1 295</b>	<b>1 062</b>	<b>2 411</b>	<b>1 370</b>	<b>1 512</b>	<b>AVVECKLADE VERKSAMHETER</b>						Årets resultat från avvecklade verksamheter	-503	-454	-2 191	-3 951	1 313	<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>792</b>	<b>608</b>	<b>220</b>	<b>-2 581</b>	<b>2 825</b>	<b>HÄNFÖRLIGTTILL</b>						Moderbolagets aktieägare	754	669	192	-2 269	2 825	Innehav utan bestämmande inflytande	38	-61	28	-312	-	<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>792</b>	<b>608</b>	<b>220</b>	<b>-2 581</b>	<b>2 825</b>	Resultat per aktie (SEK)	1,50	1,34	0,38	-5,02	6,17	Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,49	1,33	0,37	-5,02	6,13	<b>FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>						<b>HÄNFÖRLIGTTILL</b>						Moderbolagets aktieägare	1 257	1 123	2 383	1 682	1 512	Innehav utan bestämmande inflytande	38	-61	28	-312	-	<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>1 295</b>	<b>1 062</b>	<b>2 411</b>	<b>1 370</b>	<b>1 512</b>	Resultat per aktie (SEK)	2,50	2,24	4,79	3,72	3,31	Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	2,49	2,23	4,78	3,72	3,29
Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,			År som avslutades den 31 december,																																																																																																																																																																																																									
	2018	2017	2017	2016	2015																																																																																																																																																																																																								
<b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>																																																																																																																																																																																																													
Nettoomsättning	12 751	12 117	24 786	20 891	19 338																																																																																																																																																																																																								
Kostnader för sålda tjänster och utrustning	-7 492	-7 191	-14 610	-12 535	-11 056																																																																																																																																																																																																								
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5 259</b>	<b>4 926</b>	<b>10 176</b>	<b>8 356</b>	<b>8 282</b>																																																																																																																																																																																																								
Försäljningskostnader	-2 016	-2 046	-4 223	-3 766	-3 796																																																																																																																																																																																																								
Administrationskostnader	-1 086	-1 178	-2 432	-2 192	-1 945																																																																																																																																																																																																								
Resultat från joint ventures och intresseföretag	14	1	-	-	-7																																																																																																																																																																																																								
Övriga rörelseintäkter	106	51	134	151	399																																																																																																																																																																																																								
Övriga rörelsekostnader	-233	-23	-69	-120	-253																																																																																																																																																																																																								
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 044</b>	<b>1 731</b>	<b>3 586</b>	<b>2 429</b>	<b>2 680</b>																																																																																																																																																																																																								
Ränteintäkter	12	10	24	18	8																																																																																																																																																																																																								
Räntekostnader	-180	-169	-342	-354	-360																																																																																																																																																																																																								
Övriga finansiella poster	-165	-125	-338	297	-59																																																																																																																																																																																																								
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 711</b>	<b>1 447</b>	<b>2 930</b>	<b>2 390</b>	<b>2 269</b>																																																																																																																																																																																																								
Inkomstskatt	-416	-385	-519	-1 020	-757																																																																																																																																																																																																								
<b>ÅRETS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>1 295</b>	<b>1 062</b>	<b>2 411</b>	<b>1 370</b>	<b>1 512</b>																																																																																																																																																																																																								
<b>AVVECKLADE VERKSAMHETER</b>																																																																																																																																																																																																													
Årets resultat från avvecklade verksamheter	-503	-454	-2 191	-3 951	1 313																																																																																																																																																																																																								
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>792</b>	<b>608</b>	<b>220</b>	<b>-2 581</b>	<b>2 825</b>																																																																																																																																																																																																								
<b>HÄNFÖRLIGTTILL</b>																																																																																																																																																																																																													
Moderbolagets aktieägare	754	669	192	-2 269	2 825																																																																																																																																																																																																								
Innehav utan bestämmande inflytande	38	-61	28	-312	-																																																																																																																																																																																																								
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>792</b>	<b>608</b>	<b>220</b>	<b>-2 581</b>	<b>2 825</b>																																																																																																																																																																																																								
Resultat per aktie (SEK)	1,50	1,34	0,38	-5,02	6,17																																																																																																																																																																																																								
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,49	1,33	0,37	-5,02	6,13																																																																																																																																																																																																								
<b>FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>																																																																																																																																																																																																													
<b>HÄNFÖRLIGTTILL</b>																																																																																																																																																																																																													
Moderbolagets aktieägare	1 257	1 123	2 383	1 682	1 512																																																																																																																																																																																																								
Innehav utan bestämmande inflytande	38	-61	28	-312	-																																																																																																																																																																																																								
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>1 295</b>	<b>1 062</b>	<b>2 411</b>	<b>1 370</b>	<b>1 512</b>																																																																																																																																																																																																								
Resultat per aktie (SEK)	2,50	2,24	4,79	3,72	3,31																																																																																																																																																																																																								
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	2,49	2,23	4,78	3,72	3,29																																																																																																																																																																																																								

## Sammanfattning

B.7	Utvald finansiell information, forts.	Koncernens balansräkning	Per den 30 juni,		Per den 31 december,	
			2018	2017	2016	2015
		Miljoner SEK				
		<b>TILLGÅNGAR</b>				
		<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>				
		<b>Immateriella tillgångar</b>				
		Goodwill	5 683	5 517	7 598	8 661
		Övriga immateriella anläggningstillgångar	4 075	4 044	5 772	4 397
		<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>9 758</b>	<b>9 561</b>	<b>13 370</b>	<b>13 058</b>
		Materiella tillgångar	8 698	8 692	14 329	11 615
		Finansiella tillgångar	939	794	1 560	1 424
		Tillgångsförda kontraktskostnader	327	380	617	622
		Uppskjutna skattefordringar	1 864	1 911	1 766	2 147
		<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>21 586</b>	<b>21 338</b>	<b>31 642</b>	<b>28 866</b>
		<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>				
		Varulager	797	689	668	697
		Kortfristiga fordringar	6 766	6 726	8 554	7 236
		Kortfristiga placeringar	70	3	21	32
		Likvida medel	248	802	257	107
		<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>7 881</b>	<b>8 220</b>	<b>9 500</b>	<b>8 072</b>
		<b>TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>	<b>10 530</b>	<b>10 166</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
		<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>39 997</b>	<b>39 724</b>	<b>41 142</b>	<b>36 938</b>
		<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
		<b>EGET KAPITAL</b>				
		Hänförligt till moderbolagets aktieägare	16 782	17 246	18 773	18 438
		Innehav utan bestämmande inflytande	-80	-114	-300	-
		<b>EGET KAPITAL</b>	<b>16 702</b>	<b>17 132</b>	<b>18 473</b>	<b>18 438</b>
		<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>				
		Räntebärande skulder	11 044	11 565	8 954	5 613
		Ej räntebärande skulder	988	998	913	592
		<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>	<b>12 032</b>	<b>12 563</b>	<b>9 867</b>	<b>6 205</b>
		<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>				
		Räntebärande skulder	2 607	820	3 388	5 372
		Ej räntebärande skulder	6 536	7 074	9 414	6 923
		<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>	<b>9 143</b>	<b>7 894</b>	<b>12 802</b>	<b>12 295</b>
		<b>SKULDER KNUTNA TILL TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>	<b>2 120</b>	<b>2 135</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
		<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>39 997</b>	<b>39 724</b>	<b>41 142</b>	<b>36 938</b>
		<b>Koncernens kassaflödesanalys</b>				
			Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,	
		Miljoner SEK	2018	2017	2016	2015
		<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
		Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter	2 044	1 731	3 586	2 405
		Rörelseresultat från avvecklade verksamheter	-501	-430	-2 172	-3 934
		<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 543</b>	<b>1 301</b>	<b>1 414</b>	<b>3 930</b>
		Justeringar av poster i rörelseresultat som ej genererar kassaflöde	1 762	1 852	5 154	6 347
		Erlagda/erhållna finansiella poster	-204	-153	-320	-303
		Betald skatt	-425	-239	-485	-349
		<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>2 676</b>	<b>2 761</b>	<b>5 763</b>	<b>4 112</b>
		Förändring av rörelsekapitalet	-582	-63	-31	904
		<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>2 094</b>	<b>2 698</b>	<b>5 732</b>	<b>5 016</b>
		<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
		Betald CAPEX	-1 515	-1 700	-3 213	-3 799
		Förvärv och försäljning av andelar	-3	-8	661	-2 879
		Övriga finansiella tillgångar	-66	20	20	16
		<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 584</b>	<b>-1 688</b>	<b>-2 532</b>	<b>848</b>
		<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
		Förändring av låneskulder, netto	917	1 676	-46	1 350
		Utdelningar	-2 013	-2 629	-2 629	-2 389
		Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-125
		Nyemission	-	-	-	2 910
		Övrig finansieringsverksamhet	-	-	-	-2
		<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 096</b>	<b>-953</b>	<b>-2 675</b>	<b>1 746</b>
		<b>FÖRÄNDRINGAR AV LIKVIDA MEDEL</b>	<b>-586</b>	<b>57</b>	<b>525</b>	<b>100</b>
		Likvida medel vid periodens början	802	257	257	107
		Valutakursdifferenser i likvida medel	32	4	20	50
		<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>248</b>	<b>318</b>	<b>802</b>	<b>107</b>

B.7	Utvald finansiell information, forts.	Segmentsinformation					
		Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,			
		2018	2017	2017	2016	2015	
		Miljoner SEK					
		<b>NETTOOMSÄTTNING</b>					
		<b>Sverige</b>					
		Mobil	6 113	5 914	12 045	10 990	10 532
		Fast bredband	549	641	1 244	770	676
		Fast telefoni	157	196	372	453	541
		Övrig verksamhet	1 023	998	1 995	695	329
			<b>7 842</b>	<b>7 749</b>	<b>15 656</b>	<b>12 908</b>	<b>12 078</b>
		<b>Litauen</b>					
		Mobil	1 136	918	1 957	1 709	1 539
			<b>1 136</b>	<b>918</b>	<b>1 957</b>	<b>1 709</b>	<b>1 539</b>
		<b>Lettland</b>					
		Mobil	621	536	1 178	1 022	948
			<b>621</b>	<b>536</b>	<b>1 178</b>	<b>1 022</b>	<b>948</b>
		<b>Estland</b>					
		Mobil	353	337	698	647	609
		Fast bredband	8	-	-	-	-
		Fast telefoni	1	2	3	4	7
		Övrig verksamhet	23	21	42	44	62
			<b>385</b>	<b>360</b>	<b>743</b>	<b>695</b>	<b>678</b>
		<b>Kazakstan</b>					
		Mobil	1 471	1 359	2 721	2 126	1 731
			<b>1 471</b>	<b>1 359</b>	<b>2 721</b>	<b>2 126</b>	<b>1 731</b>
		<b>Kroatien</b>					
		Mobil	883	769	1 694	1 534	1 418
			<b>883</b>	<b>769</b>	<b>1 694</b>	<b>1 534</b>	<b>1 418</b>
		<b>Tyskland</b>					
		Mobil	158	172	337	382	437
		Fast bredband	44	53	104	122	140
		Fast telefoni	75	89	171	204	254
			<b>277</b>	<b>314</b>	<b>612</b>	<b>708</b>	<b>831</b>
		<b>Övrigt</b>					
		Mobil	94	72	147	75	-
		Övrig verksamhet	73	62	135	158	153
			<b>167</b>	<b>134</b>	<b>282</b>	<b>233</b>	<b>153</b>
		<b>Mobil</b>	<b>10 829</b>	<b>10 077</b>	<b>20 777</b>	<b>18 485</b>	<b>17 214</b>
		<b>Fast bredband</b>	<b>601</b>	<b>694</b>	<b>1 348</b>	<b>892</b>	<b>816</b>
		<b>Fast telefoni</b>	<b>233</b>	<b>287</b>	<b>546</b>	<b>661</b>	<b>802</b>
		<b>Övrig verksamhet</b>	<b>1 119</b>	<b>1 081</b>	<b>2 172</b>	<b>897</b>	<b>544</b>
		<b>SUMMA NETTOOMSÄTTNING</b>	<b>12 782</b>	<b>12 139</b>	<b>24 843</b>	<b>20 935</b>	<b>19 376</b>
		Koncernintern försäljning, eliminering	-31	-22	-57	-44	-38
		<b>SUMMA EXTERN OMSÄTTNING FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>12 751</b>	<b>12 117</b>	<b>24 786</b>	<b>20 891</b>	<b>19 338</b>
		<b>Nederländerna</b>					
		Mobil	1 798	1 387	2 899	2 208	1 970
		Fast bredband	990	1 062	2 050	2 167	2 318
		Fast telefoni	90	113	197	261	333
		Övrig verksamhet	246	286	503	540	552
		<b>Summa omsättning Nederländerna</b>	<b>3 124</b>	<b>2 818</b>	<b>5 649</b>	<b>5 176</b>	<b>5 173</b>
		Koncernintern försäljning, eliminering	-19	-11	-23	-11	-2
		<b>Summa extern omsättning Nederländerna</b>	<b>3 105</b>	<b>2 807</b>	<b>5 626</b>	<b>5 165</b>	<b>5 171</b>
		<b>Väsentliga förändringar sedan den 30 juni 2018</b>					
		Den 10 juli 2018 meddelades att Tele2s omrevision av finansiella rapporter inför inlämning av fusionsdokument i USA avseende den fusion, som detta Fusionsdokument avser, hade slutförts.					
		Den 10 augusti 2018 meddelade Tele2 att Kinnevik utsett Georgi Ganjev till medlem av Tele2 AB:s valberedning istället för Cristina Stenbeck.					

Sammanfattning

B.8	Utvald proformaredovisning	Koncernproformaresultaträkning i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018				
		Historisk finansiell information		Proforma-justeringar – Fusion	Koncernresultaträkning proforma	
Miljoner SEK (utom när belopp för procent och per aktie anges)		Tele2	Com Hem			
<b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>						
	Nettoomsättning	12 751	3 599	–	16 350	
	Kostnader för sålda tjänster och utrustning	–7 492	–1 990	–388	–9 870	
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>5 259</b>	<b>1 609</b>	<b>–388</b>	<b>6 480</b>	
	Försäljningskostnader	–2 016	–951	–	–2 967	
	Administrationskostnader	–1 086	–217	–24	–1 327	
	Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag	14	–	–	14	
	Övriga rörelseintäkter	106	–	–	106	
	Övriga rörelsekostnader	–233	–5	160	–78	
	<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 044</b>	<b>436</b>	<b>–252</b>	<b>2 228</b>	
	Ränteintäkter	12	–	–	12	
	Räntekostnader	–180	–223	–49	–452	
	Övriga finansiella poster	–165	–	14	–151	
	<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 711</b>	<b>213</b>	<b>–287</b>	<b>1 637</b>	
	Inkomstskatt	–416	–21	63	–374	
	<b>PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>1 295</b>	<b>192</b>	<b>–224</b>	<b>1 263</b>	
HÄNFÖRLIGTILL						
	Moderbolagets aktieägare	1 257	192	–224	1 225	
	Innehav utan bestämmande inflytande	38	–	–	38	
	<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>1 295</b>	<b>192</b>	<b>–224</b>	<b>1 263</b>	
<b>Resultat per aktie</b>						
	Antal aktier, vägt genomsnitt	502 895 254	–	183 441 585	686 336 839	
	Antal aktier, efter utspädning, vägt genomsnitt	506 057 689	–	183 441 585	689 499 274	
	Resultat per aktie, kr	2,50	–	–0,72	1,78	
	Resultat per aktie, efter utspädning, kr	2,49	–	–0,71	1,78	
<b>Koncernproformaresultaträkning i sammandrag för året som avslutades den 31 december 2017</b>						
Miljoner SEK (utom när belopp för procent och per aktie anges)		Historisk finansiell information		Proforma-justeringar – Fusion	Koncernresultaträkning proforma	
		Tele2	Com Hem			
<b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>						
	Nettoomsättning	24 786	7 136	–	31 922	
	Kostnader för sålda tjänster och utrustning	–14 610	–4 039	–775	–19 424	
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>10 176</b>	<b>3 097</b>	<b>–775</b>	<b>12 498</b>	
	Försäljningskostnader	–4 223	–1 867	–	–6 090	
	Administrationskostnader	–2 432	–330	–48	–2 810	
	Övriga rörelseintäkter	134	34	–	168	
	Övriga rörelsekostnader	–69	–22	20	–71	
	<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 586</b>	<b>912</b>	<b>–803</b>	<b>3 695</b>	
	Ränteintäkter	24	3	–	27	
	Räntekostnader	–342	–308	–70	–720	
	Övriga finansiella poster	–338	–104	–	–442	
	<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 930</b>	<b>503</b>	<b>–873</b>	<b>2 560</b>	
	Inkomstskatt	–519	–132	197	–454	
	<b>PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>2 411</b>	<b>371</b>	<b>–676</b>	<b>2 106</b>	
HÄNFÖRLIGTILL						
	Moderbolagets aktieägare	2 383	371	–676	2 078	
	Innehav utan bestämmande inflytande	28	–	–	28	
	<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>2 411</b>	<b>371</b>	<b>–676</b>	<b>2 106</b>	
<b>Resultat per aktie</b>						
	Antal aktier, vägt genomsnitt	502 614 759	–	183 441 585	668 056 344	
	Antal aktier, efter utspädning, vägt genomsnitt	505 637 139	–	183 441 585	689 078 724	
	Resultat per aktie, kr	4,79	–	–1,76	3,03	
	Resultat per aktie efter utspädning, kr	4,78	–	–1,76	3,02	



B.8	Utvald proformaredovisning, forts.	Koncernproformabalansräkning i sammandrag per den 30 juni 2018				
		Historisk finansiell information		Proforma- justeringar - Fusion	Koncern- proforma- balansräkning	
Miljoner SEK		Tele2	Com Hem			
		<b>TILLGÅNGAR</b>				
		<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>				
		Goodwill	5 683	11 321	15 460	32 464
		Övriga immateriella anläggningstillgångar	4 075	4 324	11 380	19 779
		<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>9 758</b>	<b>15 645</b>	<b>26 840</b>	<b>52 243</b>
		Materiella tillgångar	8 698	1 448	-	10 146
		Finansiella tillgångar	939	-	-	939
		Tillgångsförda kontraktskostnader	327	-	-	327
		Uppskjutna skattefordringar	1 864	-	-	1 864
		<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>21 586</b>	<b>17 093</b>	<b>26 840</b>	<b>65 519</b>
		<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>				
		Varulager	797	-	-	797
		Kortfristiga fordringar	6 766	537	-	7 303
		Kortfristiga placeringar	70	-	-	70
		Likvida medel	248	410	-	658
		<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>7 881</b>	<b>947</b>	<b>-</b>	<b>8 828</b>
		<b>TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>	<b>10 530</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 530</b>
		<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>39 997</b>	<b>18 040</b>	<b>26 840</b>	<b>84 877</b>
		<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
		<b>EGET KAPITAL</b>				
		Hänförligt till moderbolagets aktieägare	16 782	3 132	17 610	37 524
		Innehav utan bestämmande inflytande	-80	-	-	-80
		<b>EGET KAPITAL</b>	<b>16 702</b>	<b>3 132</b>	<b>17 610</b>	<b>37 444</b>
		<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>				
		Räntebärande skulder	11 044	10 430	6 546	28 020
		Ej räntebärande skulder	988	670	2 504	4 162
		<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>	<b>12 032</b>	<b>11 100</b>	<b>9 050</b>	<b>32 182</b>
		<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>				
		Räntebärande skulder	2 607	1 100	-	3 707
		Ej räntebärande skulder	6 536	2 708	180	9 424
		<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>	<b>9 143</b>	<b>3 808</b>	<b>180</b>	<b>13 131</b>
		<b>SKULDER KNUTNA TILL TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>	<b>2 120</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 120</b>
		<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>39 997</b>	<b>18 040</b>	<b>26 840</b>	<b>84 877</b>
B.9	Resultatprognos	Tele2s EBITDA för helåret som avslutas den 31 december 2018 förväntas ligga i intervallet 6,8–7,1 miljarder kronor.				
B.10	Anmärkingar i revisionsberättelsen	Ej tillämplig. Det finns inte några anmärkingar i revisionsberättelserna.				
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Ej tillämplig. Tele2 anser att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Tele2 behov under den kommande tolv månadersperioden.				

**Avsnitt C – Värdepapperen**

<b>C.1</b>	<b>Slag av värdepapper</b>	B-aktier i Tele2 AB (publ), organisationsnummer 556410-8917. ISIN-koden för B-aktier är SE0005190238.
<b>C.2</b>	<b>Valuta</b>	Aktierna är denominerade i SEK.
<b>C.3</b>	<b>Totalt antal aktier i Tele2</b>	Per dagen för Fusionsdokumentet uppgår Tele2s registrerade aktiekapital till 633 625 015 kronor, vilket representeras av 506 900 012 aktier, varav 22 793 523 är A-aktier, 482 207 489 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 Fusionsdokumentet innehar Tele2 1 796 420 egna B-aktier och 1 899 000 egna C-aktier motsvarande 3 695 420 röster.
<b>C.4</b>	<b>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</b>	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 Tele2 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 Tele2s upplösning berättigar C-aktier till lika del i Tele2s 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.
<b>C.5</b>	<b>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</b>	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
<b>C.6</b>	<b>Upptagande till handel</b>	Genomförandet av Fusionen är bland annat villkorat av att Nasdaq Stockholm har beslutat att uppta Tele2s nyemitterade B-aktier till handel på Nasdaq Stockholm.
<b>C.7</b>	<b>Utdelningspolicy</b>	Den 10 januari 2018, i samband med tillkännagivandet av Fusionen, tillkännagav Tele2 ett preliminärt ramverk avseende långsiktiga finansiella mål för Nya Tele2. Den 23 april 2018, beslutade Tele2s styrelse, i överenskommelse med Com Hems styrelse, att uppdatera det preliminära finansiella ramverket för Nya Tele2 genom att introducera nya och mer specifika mål för skuldsättning, utdelning och aktieåterköp.  Det nya skuldsättningsmålet och ramverket för utdelning och aktieåterköp är som följer: <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Nya Tele2 avser ha en nettoskuldsättning/EBITDA inom intervallet 2,5–3,0x och bibehålla en kreditprofil som överensstämmer med kreditbetyget "investment grade",</li> <li>■ Nya Tele2s policy kommer ta sikte på att bibehålla skuldsättningsmålet genom att distribuera kapital till aktieägarna genom: <ul style="list-style-type: none"> <li>– en ordinarie utdelning om minst 80 procent av fritt kassaflöde; och</li> <li>– extraordinära utdelningar och/eller återköp av aktier, baserat på återstående fritt kassaflöde, likvid från tillgångsförsäljningar och balansering av nettoskuldsättningen utifrån EBITDA-tillväxt</li> </ul> </li> </ul> Baserat på denna policy förväntas Nya Tele2 distribuera mer än 100 procent av fritt kassaflöde till aktieägarna genom en kombination av utdelningar och återköp av aktier. Tele2 och Com Hem tror att utsikterna för utdelningar och återköp till aktieägarna i Nya Tele2 enligt denna policy är starkare än vad som skulle kunna förväntas av aktieägare i Tele2 eller Com Hem på fristående basis.

**Avsnitt D – Risker**

<b>D.1</b>	<b>Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet</b>	Huvudsakliga risker relaterade till Nya Tele2 och dess verksamhet: <ul style="list-style-type: none"> <li>■ risker relaterade till makroekonomiska och geopolitiska faktorer vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat,</li> <li>■ risker relaterade till spektrumauktioner, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat,</li> <li>■ risker relaterade till ändrade tittarvanor och andra beteendetrender bland kunder, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat,</li> <li>■ risker relaterade till regleringar, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat,</li> <li>■ risker relaterade till implementering av strategier, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat,</li> <li>■ risker relaterade till investeringar i nätverk och telekomlicenser, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat,</li> <li>■ risker relaterade till att bedriva verksamhet i en starkt konkurrensutsatt miljö, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat,</li> <li>■ risker relaterade till ny teknik, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat, och</li> <li>■ risker relaterade till förvärv och avyttringar samt integration av förvärvade verksamheter, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.</li> </ul>
<b>D.3</b>	<b>Huvudsakliga risker avseende värdepapperen</b>	De huvudsakliga riskerna som förknippas med Fusionen och Tele2s aktier: <ul style="list-style-type: none"> <li>■ risken att alla villkor inte uppfylls eller avstås ifrån och Fusionen inte kommer att genomföras,</li> <li>■ risker relaterade till att Fusionen misslyckas, och</li> <li>■ risker relaterade till att Nya Tele2 kanske inte kan förverkliga alla fördelar som förutses med Fusionen.</li> </ul>

## Avsnitt E – Erbjudandet

E.1	<b>Emissionsintäkter och emissionskostnader</b>	Tele2 kommer som ett led i Fusionen att genomföra en nyemission av B-aktier att, tillsammans med det Kontanta Vederlaget, utgöra Fusionsvederlaget till Com Hems aktieägare. Tele2 förväntar att ådra sig betydande transaktionskostnader relaterade till Fusionen, vilka uppskattas uppgå till cirka 360 miljoner kronor.
E.2a	<b>Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid</b>	<p>Både Tele2 och Com Hem har under de senaste åren fokuserat på aktiv strategisk utveckling och fortsatta långsiktiga investeringar i sina respektive nät för att öka kapacitet och täckning med målet att öka kundnöjdhet samt göra respektive bolag bättre positionerat inför framtiden, samtidigt som betydande värde skapats för respektive aktieägarkollektiv.</p> <p>Efter att ha vidtagit ett antal strategiska åtgärder innefattande transaktioner i Kazakstan, Sverige, Österrike och Nederländerna, är Tele2 nu en mer fokuserad ledande operatör i Östersjöområdet. I Sverige har Tele2 under de senaste åren fokuserat på att driva tillväxt genom kundnöjdhet. För att uppnå detta har fokus riktats mot att undanröja onödiga begränsningar för dess kunders uppkopplade liv, exempelvis genom lansering av nya kundfokuserade erbjudanden, vilket har resulterat i intäktsstillväxt bland slutanvändare av mobila tjänster i Sverige. Förvärvet av TDC Sverige i oktober 2016 påskyndade och förstärkte Tele2s strategi inom företagssegmentet ytterligare, särskilt inom segmentet stora företag i Sverige. Som en följd av dessa strategiska åtgärder har Sverige blivit en allt viktigare marknad för Tele2, med dess position som en ledande svensk telekomleverantör inom både konsument- och företagssegmenten.</p> <p>Com Hem har väsentligt stärkt sin position på den svenska marknaden genom ett konsekvent fokus på att förbättra kundnöjdhet, betydande investeringar i infrastruktur och tjänster och ett framgångsrikt expansionsprogram för enfamiljshus. Detta har kraftigt främjats av förvärvet av Boxer i september 2016 varigenom Com Hem blev en komplett nationell operatör.</p> <p>Sammanlagningen av Tele2 och Com Hem är ett naturligt nästa steg för båda bolagen och kommer att skapa en ledande integrerad operatör på den svenska marknaden genom en sammanslagning av ett prisbelönt mobilt nätverk med det snabbaste nationella bredbandsnätverket samt det bredaste utbudet av innehållstjänster på den svenska marknaden. Nya Tele2 kommer därför vara väl rustat att möta det föränderliga kundbehovet av såväl sömlös internetuppkoppling som digitala tjänster. Digitaliseringen påverkar i princip varje del av samhället och Fusionen kommer ytterligare att bidra till en bättre digital livskvalitet för svenska individer, hushåll och företag genom att möjliggöra ett komplett utbud av kompletterande och allestädes närvarande högkvalitativ uppkoppling och digitala tjänster.</p> <p>Nya Tele2 kommer att ha en stark position på den svenska marknaden för både mobila tjänster och fast bredband, kompletterat med en ledande position inom digital-TV med möjlighet att erbjuda attraktiva kundlösningar samt dra fördel av ökad konsumtion av fast och mobil data, vilken drivs av en accelererad efterfrågan på video. Detta kommer inte enbart att leda till förbättrad kundnöjdhet och lojalitet utan även positionera bolaget för en förbättrad tillväxt genom möjligheten att erbjuda ett komplett utbud av digitala tjänster och högkvalitativ uppkoppling, oavsett var kunden önskar det.</p> <p>Sammanlagningen förväntas vidare skapa betydande värde för samtliga intressenter med totala årliga synergier om cirka 900 miljoner kronor, hänförliga till OPEX-, CAPEX-, och intäkts synergier, att uppnås inom fem år efter Fusionens Genomförande, varav cirka hälften är OPEX- och CAPEX-synergier och andra hälften är intäkts synergier. En majoritet av OPEX- och CAPEX-synergierna förväntas realiseras inom tre år efter Fusionens Genomförande. Transaktionen förväntas bidra positivt till det operativa kassaflödet och det fria kassaflödet för Nya Tele2 från första året efter Genomförandet. Nya Tele2 kommer att ha en attraktiv finansiell profil. Fusionen kommer att bygga upp styrka genom ökad skala och produktdiversifiering, vilket möjliggör en mer diversifierad intäktsbas och motståndskraftig kassaflödesgenerering. Nya Tele2 förväntas ha en betydande kapacitet att både stödja Nya Tele2s strategiska ambitioner, driva tillväxt och möjliggöra attraktiv avkastning till aktieägarna.</p>

## Sammanfattning

E.3	Villkor	<p>Genomförandet av Fusionen är villkorat av:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) <b>Godkännande av Tele2s aktieägare</b> att Tele2s aktieägare, vid en bolagsstämma i Tele2, godkänner Fusionsplanen och godkänner emissionen av de aktier som utgör Icke-Kontant Vederlag i Fusionen;</li> <li>(ii) <b>Godkännande av Com Hems aktieägare</b> att Com Hems aktieägare, vid en bolagsstämma i Com Hem, godkänner Fusionsplanen;</li> <li>(iii) <b>Registration Statement förklaras vara gällande av SEC</b> 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;</li> <li>(iv) <b>Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm</b> att Nasdaq Stockholm har beslutat att uppta de aktier som utgör Icke-Kontant Vederlag till handel på Nasdaq Stockholm;</li> <li>(v) <b>Regulatoriska godkännanden; inga betungande villkor</b> 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;</li> <li>(vi) <b>Statlig åtgärd</b> att Fusionen inte helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras på grund av lagar, domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller liknande;</li> <li>(vii) <b>Parternas åtaganden före Fusionen</b> att varken Tele2 eller Com Hem brutit mot de åtaganden som anges i avsnitt 5 "Åtaganden före Fusionen" i Fusionsplanen före den dag då Fusionen registreras av Bolagsverket på ett sådant sätt som skulle leda till en väsentlig negativ effekt för Fusionen eller det Nya Tele2; och</li> <li>(viii) <b>Väsentlig negativ effekt</b> 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.</li> </ul> <p>Har villkoren inte uppfyllts och Genomförandet inte skett senast den 31 mars 2019 kommer Fusionen inte att genomföras och Fusionsplanen upphör 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. Tele2s respektive Com Hems styrelse förbehåller sig rätten att genom ett gemensamt beslut helt eller delvis frånfalla ett, flera eller samtliga av villkoren för Genomförandet av Fusionen.</p> <p>Tele2s respektive Com Hems styrelse 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.</p> <p>Varje aktie i Com Hem ger innehavaren rätt att erhålla 1,0374 nya B-aktier i Tele2 och 37,02 kronor kontant. Endast hela B-aktier i Tele2 kommer att erläggas till aktieägare i Com Hem som Icke-Kontant Vederlag i Fusionen. Alla fraktioner av aktier för Com Hems aktieägare som uppkommer vid beräkningen av det Icke-Kontanta Vederlaget kommer att läggas samman. Det totala antalet B-aktier i Tele2 som summan av alla fraktioner av aktier kommer att säljas av Nordea på Nasdaq Stockholm.</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>Citi, Nordea och Ondra är finansiella rådgivare till Tele2, och Rothschild har avgett en så kallad Fairness opinion till styrelsen för Tele2 avseende skäligheten av Fusionsvederlaget som ska betalas av Tele2 i Fusionen. Vid ett framgångsrikt Genomförande av Fusionen kommer Citi, Nordea, och Ondra att erhålla en ersättning för rådgivning från Tele2 och har därför ett intresse av Fusionen. Citi, Nordea, Ondra och Rothschild och deras respektive dotterbolag har från tid till annan tillhandahållit, och kan även i framtiden komma att tillhandahålla, affärsbank- och investmentbanktjänster, finansiella rådgivningstjänster och tjänster inom den löpande verksamheten till Tele2. Citi, Nordea, Ondra och Rothschild har erhållit och kommer att erhålla sedvanliga arvoden och provisionen för transaktionerna och tjänsterna och kan komma att ha intresse som kan komma att avvika eller potentiellt kan stå i konflikt med aktieägarnas intresse i Tele2.</p>
E.5	Majoritetsaktieägare/Lock up-avtal	Ej tillämplig. Fusionen innefattar inte några säljare av aktier eller lock up-avtal.
E.6	Utspädningseffekt	Nyemissionen i samband med Fusionen kommer att medföra att antalet B-aktier i Tele2 ökar med 183 441 585 till sammanlagt 690 341 597 aktier (varav 22 793 523 A-aktier, 665 649 074 B-aktier och 1 899 000 C-aktier), vilket motsvarar en utspädning om cirka 26,6 procent av aktiekapitalet samt cirka 20,5 procent av rösterna.
E.7	Kostnader som belastar investeraren	Ej tillämplig. Courtage utgår ej.

# Riskfaktorer

*Utöver allmänna investeringsrisker och annan information i detta Fusionsdokument, däribland de omständigheter som beskrivs i "Viktig information – Framåtriktade uttalanden", bör följande risker beaktas innan ett beslut om att rösta för Fusionen fattas. De risker som beskrivs nedan kan ha en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat. Ytterligare risker och osäkerheter som för närvarande inte är kända för Tele2 eller Com Hem, eller som Tele2 eller Com Hem för närvarande anser är oväsentliga, kan också ha en väsentlig och negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.*

## Risker relaterade till verksamheten

### Risker relaterade till makroekonomiska och geopolitiska faktorer

Eftersom Nya Tele2 kommer att vara verksamt i flera olika länder kan dess verksamhet och lönsamhet påverkas av ändringar i den globala ekonomiska miljön. 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 kredit och 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, samt rädsla för eller faktisk överföring av nämnda risker till tidigare opåverkade marknader, vilket påverkar lönsamheten i Nya Tele2s verksamhet. Vid en period med låg tillväxt och hög statsskuld, som karaktäriseras av högre arbetslöshet, lägre hushållsinkomster eller lägre produktion, kan det få en negativ påverkan på efterfrågan på Nya Tele2s tjänster, till exempel genom att kunderna väljer billigare datapaket, drar ned på mervärdestjänster, väljer lägre bredbandshastighet eller säger upp digital-TV & play-tjänster.

Även om Nya Tele2 kommer att vara verksamt i flera olika länder är Nya Tele2s huvudmarknad Sverige, som kommer att stå för en stor procentandel av Nya Tele2s koncernnettoomsättning, vilket innebär att Nya Tele2s verksamhet och lönsamhet främst kommer att bero på de ekonomiska förhållandena och konsumtionsmönstren i Sverige, som bland annat påverkas av allmänna ekonomiska förhållanden och osäkerheter. Hushållens konsumtion är en av de största drivkrafterna i den svenska ekonomin och påverkar Nya Tele2s verksamhet. Förändringar som kan påverka de svenska hushållens konsumtion negativt, så som höjda räntor, särskilt vad avser hushåll som har stora lån (vilket är fallet för många svenska hushåll) kan särskilt påverka Nya Tele2s verksamhet. Vid en räntehöjning eller faktiska eller uppfattade negativa förändringar av de allmänna ekonomiska förhållandena som påverkar hushållen kan hushållen minska sin konsumtion, i synnerhet om de svenska bostadspriserna börjar falla samtidigt. Beroende på den framtida utvecklingen kan den ändrade geopolitiska situationen i Östeuropa efter Krimkrisen även 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 Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Risker relaterade till spektrumauktioner

Nya Tele2 måste få tilldelning i spektrumauktioner för att kunna bedriva en stor del av sin verksamhet. Om Nya Tele2 inte lyckas erhålla en spektrumlicens (vilket är en tidsbegränsad rätt att använda ett specifikt frekvensband som erhålls genom ett auktionssystem), och en av Nya Tele2s konkurrenter skulle få licensen i stället, skulle det öka konkurrenssituationen för Nya Tele2 inom mobila tjänster i det land där spektrumauktionen ägde rum. Om Nya Tele2 inte lyckas erhålla en licens kan det få betydande konsekvenser för Nya Tele2. Tilldelning av licenser till, eller ändring eller återkallelse av licenser från, Nya Tele2 eller andra parter, kan påverka Nya Tele2s 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 resultera i betungande villkor för den som vinner auktionen. Exempel på betungande villkor 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 någon av dessa risker förverkligas kan det få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Risker relaterade till ändrade tittarvanor och andra beteendetrender bland kunder

Ändrade tittarvanor och andra beteendetrender bland kunder kan få en väsentlig negativ effekt på efterfrågan på bredbands-, digital-TV- och fasta telefonitjänster. Nya Tele2 kommer att vara beroende av efterfrågan på dessa tjänster och måste fortlöpande utveckla sina tjänster för att möta kundernas efterfrågan och konkurrera effektivt, trots en minskad efterfrågan på tjänsterna.

I takt med att 5G-mobilnätverk utvecklas och rullas ut kan 5G-mobiltjänsten som erbjuds av Nya Tele2 komma att bli jämförbar med Nya Tele2s befintliga fasta bredbandstjänster och även ha en negativ påverkan på konkurrenskraften av dess digital-TV & play-tjänster som erbjuds till kunder som är kopplade till dess fasta nätverk. Nya Tele2 kan i framtiden uppleva viss kannibalisering av den befintliga kundefterfrågan på befintliga fasta bredbands- och digital-TV & play-tjänster i takt med utrullningen av 5G-mobiltjänsterna. Nya Tele2 kan påverkas av förändringar i efterfrågan på dessa tjänster både från konsumentsektorn och företagssektorn. Om efterfrågan på bredbands-, digital-TV & play- och fasta telefonitjänster inom konsumentsektorn och företagssektorn inte utvecklas som förväntat, om Nya Tele2 inte längre kan sälja kombinationer av dessa tjänster i paket till lämpliga priser eller om utrullningen av 5G-mobiltjänster generellt förändrar efterfrågan på Nya Tele2s andra produkter och tjänster, och Nya Tele2 som ett resultat därav inte kan konkurrera effektivt, kan det

## Risikfaktorer

få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Risker relaterade till regleringar

Både Tele2 och Com Hem bedriver, och Nya Tele2 kommer att bedriva, sin verksamhet i en kraftigt reglerad bransch. De regleringar som Nya Tele2 kommer att omfattas av innebär stora begränsningar av Nya Tele2s flexibilitet att bedriva verksamheten. Ändringar av lagstiftning och regleringar samt politiska beslut påverkar Nya Tele2s affärsverksamhet, liksom beslut av tillsynsmyndigheter eller domstolar. Den regulatoriska miljö som Nya Tele2 bedriver sin verksamhet inom kan bli mer restriktiv, öka Nya Tele2s kostnader och börda på befintliga eller nya marknader, och kan påverka Nya Tele2s förmåga att bedriva sin verksamhet väsentligt och negativt, till exempel i form av minskad flexibilitet när det gäller att skapa tariffstrukturer för samtrafik och roaming-tjänster eller regleringar som inför täckningskrav på kabelnätverk. Till följd av revideringen av EU:s telekomramverk kan det bli lättnader i regleringar avseende access som säkerställer konkurrensen genom att ge tillgång till koppar- och fibernätverk tillhörande operatörer med dominerande ställning, vilket skulle öka konkurrenstrycket på Nya Tele2. Tele2 bedömer att branschen kommer uppleva fortsatt prispress till följd av roamingförordningen "Roam Like At Home" ("RLAH"), som innebär ett borttagande av roamingavgifterna inom EU/EES som trädde i kraft i juni 2017. Vidare avser EU att begränsa det pris som leverantörer tar ut från kunder för röstsamtal och SMS inom EU, vilket kan få en negativ effekt på Nya Tele2. Dessutom har regeringar och regleringsmyndigheter blivit mer intresserade av att reglera dataöverföring, vilket bland annat resulterat i implementeringen av dataskyddsförordningen (EU 2016/679) ("GDPR") som trädde i kraft den 25 maj 2018, och i upprättandet av ett förslag till en förordning som uppdaterar den rättsliga ramen för e-Privacy. Den eventuella regleringen av kabeltjänster till flerfamiljshus, eller omvänt avregleringen av den nuvarande öppna åtkomsten till enfamiljshus i Sverige, skulle kunna få en negativ effekt på Com Hems befintliga verksamhet och Nya Tele2s framtida verksamhet. Regleringsmyndigheternas fortsatta fokus på nätneutralitet kan komma att förhindra Nya Tele2 från att ingå partnerskap eller utveckla nya prissättningsmodeller, till exempel nolltaxa för vissa av sina partners datatjänster. Det ökande konsument- och myndighetsintresset för personlig integritet och datalagring kan påverka Nya Tele2s verksamhet. Dessutom kan ändringar i konsumentskyddslagstiftningen påverka den marknad på vilken Nya Tele2 kommer att verka och de villkor enligt vilka Nya Tele2 kan erbjuda tjänster paketerade med hårdvara under fasta avtalsperioder. Om Nya Tele2 inte kan reagera effektivt på regulatoriska förändringar kan det få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Dessutom lämnade Post- och telestyrelsen ("PTS") i januari 2018 in ett förslag till den svenska regeringen som, om det implementeras, ger PTS befogenhet att utkräva böter på upp till 10 procent av enhetens årsomsättning vid överträdelse av lag (2003:389) om elektronisk kommunikation ("**lag om elektronisk kommunikation**").

### Risker relaterade till implementering av strategier

Nya Tele2s marknader befinner sig i olika mognadsfaser vad gäller användning av mobila och fasta telefonitjänster, tv och bredband, och efterfrågan på tjänster relaterade till sådan användning, samt skiljer sig åt avseende kultur, ekonomi och konkurrens. Om Nya Tele2 ska lyckas med implementeringen av sina strategiska initiativ, till exempel paketering och korsförsäljning av Tele2s erbjudande inom mobila tjänster som främst riktas till privatpersoner och företag och Com Hems fasta bredbands- och digital-TV-tjänster som främst riktas till hushåll, är avhängigt Nya Tele2s förmåga att förutse utvecklingen och möta kundernas behov i takt med att möjligheterna med dessa tjänsteerbjudanden konvergeras, samt att omvandla

organisationen och dess processer om så behövs. Nya Tele2 kanske inte, effektivt och utan ytterligare kostnader, kan implementera de strategiska initiativ som krävs för att dra fördel av dess pågående eller föreslagna strategiska initiativ. Om Nya Tele2 inte kan verkställa sin affärsstrategi kan det få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Risker relaterade till investeringar i nätverk och telekomlicenser

Under de senaste åren har Tele2 och Com Hem gjort stora investeringar i telekomnätverk och licenser för att expandera och uppgradera sin täckning och förbättra sin konkurrensställning, och Tele2 och Com Hem förväntar sig även att Nya Tele2 kommer att investera stora belopp de närmaste åren för att uppgradera, underhålla och expandera nätverken. Nya Tele2 kan även i framtiden behöva betala avgifter för att förvärva nya licenser eller förnya eller behålla sina befintliga licenser. Framgången med dessa investeringar beror på flera olika faktorer, varav vissa ligger utanför Nya Tele2s kontroll, däribland kostnaden för att förvärva, förnya eller behålla licenser, kostnaden för ny teknik, tillgången på nya och attraktiva tjänster, kostnader som förknippas med att tillhandahålla dessa tjänster, tidpunkten för introduktionen av tjänsterna, marknadens efterfrågan och priserna på sådana tjänster, samt konkurrensen. Om Nya Tele2 inte lyckas dra nytta av de fördelar som investeringarna förväntas ge, liksom de höga kostnader som kan komma att uppstå i samband med investeringarna, kan det påverka Nya Tele2s resultat och finansiella ställning negativt.

Om Nya Tele2 misslyckas med att nå den planerade nättäckningen eller överskrider budgeten, eller om avkastningen på investeringarna inte når upp till förväntningarna kan det få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat. Dessutom kräver fortlöpande uppgraderingar av Nya Tele2s befintliga nätverk stora investeringar och en försämring av nätverket kan resultera i högre underhålls- och ersättningskostnader på lång sikt. Det finns en risk för att finansiering av nödvändigt underhåll av Nya Tele2s nätverk eller av framtida strategiska investeringsprojekt inte kommer att finnas att tillgå till villkor som är acceptabla för Nya Tele2, eller överhuvudtaget. Om Nya Tele2 inte kan hitta finansiering till acceptabla villkor kanske det inte är möjligt att utveckla eller uppgradera nätverket, verkställa affärsstrategin, dra fördel av framtida möjligheter eller bemöta en ökad konkurrens eller oväntade kundkrav, och Nya Tele2s förmåga att behålla sina kunder kan hämmas av att Nya Tele2 inte lyckas erhålla nödvändiga licenser eller frekvenser till ett rimligt pris. Därför kommer Nya Tele2 att använda processer som införts av Tele2 för att säkerställa efterlevnad av licenskrav, vilket ökar möjligheterna att förnya och förlänga befintliga licenser samt att få angränsande och nya licenser. Detta kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat. Om Nya Tele2 inte kan utveckla eller få tillgång till ny teknik eller utrustning i rätt tid, eller om Nya Tele2 inte lyckas få nödvändiga licenser eller spektrum för att kunna tillhandahålla sina tjänster med den nya tekniken, kan Nya Tele2 också förlora kunder och marknadsandelar och bli mindre lönsamt, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Risker relaterade till att bedriva verksamhet i en starkt konkurrensutsatt miljö

De marknader där telekomföretag verkar är starkt konkurrensutsatta. Bland marknadsaktörerna finns lokala, nationella och internationella konkurrenter, samt såväl väletablerade som nya företag. Nya Tele2s långsiktiga tillväxt och lönsamhet är beroende av dess förmåga att fortsätta utveckla och erbjuda produkter och tjänster som är konkurrenskraftiga vad gäller kvalitet och pris, samt dess förmåga att utveckla sin position på sina marknader. Nya Tele2 kan påverkas negativt av bland annat en ökad aktivitet bland konkurrenterna,

nya aktörer, lägre priser och kunderbjudanden. Konkurrenterna på marknaden kan leda till justeringar av affärsmodellen, ändringar i Nya Tele2s affärsstrategi, ökat kundutflöde och minskad kundtillväxt, samt till sänkta priser för Nya Tele2s produkter och tjänster. Dessutom kan en ökad penetrationsnivå för Nya Tele2s tjänster göra det svårare att locka nya kunder, vilket kan resultera i högre kundanskaffningskostnader. Om Nya Tele2 inte kan uppfylla kundernas krav eller inte kan utveckla nya erbjudanden som hjälper till att generera en lönsam verksamhet kan Nya Tele2 förlora marknadsandelar och sin konkurrensställning.

I motsats till många andra marknader överlappas den infrastruktur som Com Hem förlitar sig på, och som Nya Tele2 kommer att förlita sig på, i Sverige för att tillhandahålla sina tjänster, i stor utsträckning av konkurrenternas infrastruktur, vilket gör att befintliga eller presumtiva kunder kan välja leverantör bland flera olika operatörer. På samma sätt kan låga kostnader vid byte av leverantör på mobilmarknaden, till exempel de legala kraven på att en kund ska kunna behålla sitt mobilnummer när de byter leverantör, leda till en betydande kundchurn om Tele2s eller Nya Tele2s mobiltjänsterbjudande tappar konkurrenskraft. Både Tele2s och Com Hems verksamheter är, och Nya Tele2s verksamhet kommer under en förutsebar framtid att vara, utsatta för betydande konkurrens, vilket har lett till, och även fortsättningsvis kan leda till, väsentlig prispress nedåt, minskade marginaler och lägre omsättning för Nya Tele2. Om Nya Tele2 inte kan locka nya kunder och behålla befintliga kunder och samtidigt behålla sina priser och marginaler eller förutse, reagera på och hålla jämna steg med nya affärsmodeller, tekniker, pris- eller produkttrender och konkurrera effektivt kan det få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Risker relaterade till negativ påverkan på Nya Tele2s renommé och det värde som förknippas med Nya Tele2s namn, däribland till följd av problem med kundservice och kundnöjdhet**

Namnen "Tele2", "Comviq", "Com Hem" och "Boxer" kommer vara några av Nya Tele2s största affärstillgångar. Nya Tele2s framgång kommer i hög utsträckning bero på Nya Tele2s förmåga att stärka sina varumärken och behålla sitt goda renommé och det värde som förknippas med dess namn bland dess kunder och allmänheten. Nya Tele2s renommé kan skadas om Nya Tele2 stöter på svårigheter vid tillhandahållandet av nya eller befintliga tjänster, oavsett om det beror på tekniska fel, brist på nödvändig utrustning, förändringar i det traditionella tjänsteerbjudandet eller något annat. En negativ kunduppfattning av Nya Tele2 till följd av problem med kundservice kan också skada renomméet. Negativ påverkan på Nya Tele2s varumärken och goda renommé kan stärkas av kommentarer i sociala medier och i andra situationer, vilket kan leda till ökad uppmärksamhet från Nya Tele2s kunder och konkurrenter. Det finns vidare en risk för att kunderna agerar på den information som förmedlas i sociala medier utan att undersöka informationens tillförlitlighet. Skadan på Nya Tele2s varumärken och goda renommé kan i så fall vara omedelbar och resultera i att Nya Tele2 inte kan vidta tillräckliga åtgärder eller lämpliga rättelser.

Nya Tele2s renommé kommer också att vara viktigt i förhållande till Nya Tele2s affärspartners, däribland leverantörer. Nya Tele2 kommer att vara beroende av goda relationer med sina leverantörer. Missnöje bland leverantörer kan leda till att Nya Tele2 förlorar befintliga leverantörer eller inte kan upprätta relationer med nya leverantörer. Att återupprätta Nya Tele2s varumärken och renommé kan bli dyrt och svårt att genomföra.

Dessutom kan tidigare rättighetsinnehavare framställa anspråk gällande användningen av varumärkena "Tele2", "Comviq", "Com Hem" och "Boxer". En betydande urholkning av det renommé eller det värde som namnen "Tele2", "Comviq", "Com Hem" och "Boxer" förknippas med kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Nya Tele2 kommer att verka på marknader som kännetecknas av en snabbföränderlig teknik. Detta kan resultera i förändrade priser och ökad priskonkurrens på Nya Tele2s produkter och tjänster. Den nya tekniken på telekommarknaden innefattar till exempel OTT-tjänster, "embedded sim cards"<sup>1)</sup> och utrullningen av 5G. Nya Tele2 kan påverkas negativt av utvecklingen av ny teknik, till exempel kan utvecklingen inom OTT-tjänster överstiga Nya Tele2s bredbandsnätverks tekniska kapacitet och erbjuda innehåll som möter kundernas efterfrågan, medan det inte finns tillgängligt via Nya Tele2s erbjudande inom digital-TV & play, resulterande i en nedgång för Nya Tele2s tjänster. Vidare kan utvecklingen i ny teknik kräva en revidering av livscyklerna för Nya Tele2s tillgångar och kan resultera i ytterligare av- och nedskrivningskostnader, och det finns en risk för att Nya Tele2 inte kommer att kunna fokusera på rätt utvecklingsprojekt eller lyckas erhålla de avtal som krävs för att Nya Tele2 ska kunna erbjuda sina produkter och tjänster i linje med marknaden efterfrågan. Ett exempel är att kundbasen för marksänd digital-TV, en tjänst som Com Hem erbjuder, minskat i hela Sverige. Nya Tele2 riskerar att förlora kunder inom betal-tv-tjänster och det finns en risk för att den strukturella minskningen av marksänd digital-TV kommer att öka, utan att den ersätts av någon annan tjänst som erbjuds av Nya Tele2. Ett annat exempel är att fiber kan komma att utvecklas ytterligare med resultatet att Nya Tele2s befintliga kabelkunder eventuellt byter ut sitt abonnemang på kabeltjänster till fibertjänster, vilket leder till en minskning inom kabel. Dessutom kan kunderna välja att skaffa bredbandstjänster från en konkurrent med nedladdnings- och uppladdningshastigheter som är eller kan antas vara högre, vilket ökar pris- och marginalpressen, och kan leda till att Nya Tele2 får betydande investeringskostnader för att matcha konkurrenternas tjänsteerbjudande. Om Nya Tele2 inte kan förutse, reagera på och hålla jämna steg med ny teknik och konkurrera effektivt kan det få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Risker relaterade till att bedriva verksamhet i en kapitalintensiv bransch med snabbföränderlig teknik**

De branscher där Nya Tele2 kommer att verka, dvs. branscherna för mobiltelefoni, TV, höghastighetsbredband och fast telefoni, är kapitalintensiva. Det krävs betydande investeringar för att lägga till kunder i nätverk, däribland investeringar relaterade till utrustning och personal. Dessutom kräver den snabbföränderliga tekniken noggrann granskning av livscyklerna för Nya Tele2s tillgångar och kan resultera i ytterligare av- och nedskrivningskostnader, vidare kan en ökad kund användning kräva att investeringar i nätverkskapacitet görs i en snabbare takt än vad som förväntas i nuläget. Nya Tele2 kan inte lämna några garantier för att framtida uppgraderingar kommer att generera en positiv avkastning eller att man kommer att ha tillräckligt med kapital för att finansiera framtida uppgraderingar. Om Nya Tele2 inte kan eller väljer att inte betala de kostnader som krävs för att lägga till nya kunder, utöka eller uppgradera sitt nätverk eller genomföra sina andra planerade eller oplanerade investeringar, eller drabbas av oväntade väsentliga av- och nedskrivningskostnader, kan dess tillväxt begränsas och dess konkurrensställning skadas, vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Risker relaterade till rådande eller framtida marknadsförhållanden som kan påverka Nya Tele2s förmåga att anskaffa tillräcklig finansiering för sin verksamhet**

Nya Tele2s förmåga att finansiera sin verksamhet eller refinansiera sina befintliga lån beror på ett antal faktorer, däribland tillgången till kassaflöden från verksamheten och tillgång till ytterligare

<sup>1)</sup> Subscriber identification module ("SIM").

## Risikfaktorer

finansiering, och det finns en risk för att finansiering inte finns att tillgå till rimliga kostnader, eller överhuvudtaget. Det finns även en risk för att Nya Tele2 inte kan ta upp ytterligare lån och/eller refinansiera sina befintliga lån när de förfaller. Dessutom kan en negativ utveckling på kreditmarknaden, liksom annan negativ utveckling i framtiden, till exempel en generell försämring av finansmarknaderna eller av de allmänna ekonomiska villkoren, få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s förmåga att låna ytterligare pengar samt på kostnaden 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 Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat. Dessutom kan Nya Tele2 ställas inför svårigheter när det gäller att finansiera investeringar, vilket kan förhindra att dess strategiska planer förverkligas och resultera i att Nya Tele2 går miste om möjligheter som kan uppstå i framtiden. Detta kan i sin tur få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Risker relaterade till att de finansiella målen i detta Fusionsdokument kan avvika väsentligt från de faktiska resultaten**

De finansiella målen för Nya Tele2 i detta Fusionsdokument är förväntningar för kommande räkenskapsår, däribland en nettoskudsättning/EBITDA inom intervallet 2,5–3,0x, bibehållande av en kreditprofil som överensstämmer med kreditbetyget "investment grade", en ordinarie utdelning om minst 80 procent av fritt kassaflöde och extraordinära utdelningar och/eller aktieåterköp, baserat på återstoden av fritt kassaflöde, vinster från tillgångsförsäljningar och balansering av nettoskudsättningen utifrån EBITDA-tillväxten. Dessa finansiella mål är baserade på ett antal antaganden (däribland genomförandet av Nya Tele2s affärsstrategi), som är föremål för betydande verksamhets-, operativa, ekonomiska och andra risker, varav många ligger utanför Nya Tele2s kontroll. Följaktligen kan sådana antaganden förändras eller inte förverkligas överhuvudtaget. Dessutom kan oväntade händelser få en negativ påverkan på de faktiska resultat som Nya Tele2 uppnår i framtiden, oavsett om Nya Tele2s antaganden gällande framtida perioder i övrigt visar sig vara korrekta.

Nya Tele2s angivna finansiella mål är dessutom endast preliminära finansiella mål som Nya Tele2s ledningsgrupp tillsammans med Nya Tele2s styrelse kan komma att revidera och eventuellt anta.

Följaktligen kan Nya Tele2s faktiska resultat avvika väsentligt från de finansiella mål som anges i detta Fusionsdokument och investeringarna bör inte sätta otillbörligt tilltro till dessa.

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

Nya Tele2s verksamhet kommer att vara beroende av att dess nätverk och IT-system fungerar säkert och tillförlitligt. Nya Tele2 kommer att vara beroende av en effektiv IT-infrastruktur i sin verksamhet och Tele2 och Com Hem har haft, och Nya Tele2 kommer att ha, ett antal tillämpningar och mjukvaruprogram som används i många av deras respektive lokaler. Vidare, Tele2 och Com Hem hanterar, och Nya Tele2 kommer att hantera, stora nätverks- och datavolymer och strävar därför efter att säkerställa nätverksintegritet, datasäkerhet och att skydda kundernas personuppgifter.

Nya Tele2 kommer endast att tillåta tillgång till kundkommunikation, eller på annat sätt tillhandahålla personuppgifter, till myndigheter i den utsträckning detta krävs enligt lag eller efter beslut från behöriga myndigheter eller med kundens tillåtelse. För att säkerställa integriteten måste Nya Tele2 skydda sina tillgångar, till exempel personal, kunder, information, IT-infrastruktur, interna och offentliga nätverk samt kontorsbyggnader och tekniska faciliteter. Externa och interna faktorer, däribland den mänskliga faktorn, kan påverka säkerheten

negativt och få en väsentlig negativ effekt på kundernas uppfattning av hur Nya Tele2 hanterar dessa frågor, vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet och resultat.

Allt fler företag upplever systemrelaterade händelser och säkerhetsöverträdelser, bland annat från internetmaskar och annan förstörande eller störande programvara, "cyberattacker", bristfälliga processer, Denial of Service-attacker och andra skadliga aktiviteter, vilka generellt har blivit vanligare och ökat i både omfattning och i potentiell skada. 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 Nya Tele2 inte kan förutse dessa tekniker eller i tid implementera effektiva och fungerande motåtgärder. Om obehöriga parter försöker eller lyckas stänga ned Nya Tele2s nätverk eller få åtkomst till IT-system finns risken att de tillskansar sig konfidentiell information, orsakar omfattande och långa avbrott i Nya Tele2s verksamhet, skadar datorer eller processkontrollsystem eller på annat sätt skadar Nya Tele2s renommé och verksamhet. I sådana fall kan Nya Tele2 hållas ansvarigt eller bli föremål för rättsliga eller andra åtgärder för brott mot regler som rör sekretess och personuppgiftsskydd. Om säkerheten i Nya Tele2s IT-system hotas kan det få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Om Nya Tele2s IT-infrastruktur blir oanvändbar eller av någon anledning får en väsentligt försämrad funktion under en längre period kan Nya Tele2s verksamhet påverkas negativt eftersom förmågan att erbjuda tjänster till kunderna till stor del beror på Nya Tele2s IT-infrastruktur. Svårigheter att upprätthålla, uppgradera och integrera dessa system kan resultera i att Nya Tele2 får sämre renommé hos kunderna, ökade kostnader och minskad lönsamhet. Detta kan även bli följden av att återbetalning görs till kunder för tjänster som Nya Tele2 inte kunnat leverera under en lång period av avbrott i tjänsten. Dessutom kan problem med IT-system eller äventyrande av Nya Tele2s IT-säkerhet leda till att känslig information läcker ut, förlorat tillgång till Nya Tele2s nätverk eller till ett förlorat förtroende för Nya Tele2s säkerhetsarbete och det kan resultera i rättsprocesser, civilrättsliga eller straffrättsliga påföljder och negativ publicitet som kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

GDPR, som är tillämplig och som trädde i kraft den 25 maj 2018, har antagits på EU-nivå och gäller i hela EU. GDPR innehåller bestämmelser som redan fanns i personuppgiftslagen (1998:204), men det finns även nya eller ändrade bestämmelser i förhållande till de bestämmelser om datakydd som gällde i Sverige före den 25 maj 2018. GDPR innehåller striktare sanktioner för bristande efterlevnad av reglerna. Bland annat har tillsynsmyndigheten rätt att ta ut böter på upp till 20 miljoner euro, eller fyra procent av Nya Tele2s årliga globala omsättning, om vissa regler överträds. Om Nya Tele2 inte efterlever GDPR kan det leda till rättsprocesser, civilrättsliga eller straffrättsliga påföljder samt till negativ publicitet som kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s renommé, finansiella ställning och resultat.

### **Risker relaterade till samägda företag**

Tele2 bedriver, och Nya Tele2 kommer att bedriva, en del av sin verksamhet genom samägda företag, i vilka Tele2 inte har, och Nya Tele2 inte kommer att ha, ett bestämmande inflytande. Det gäller bland annat Svenska UMTS-nät AB ("Svenska UTMS") (tillsammans med Telia Company AB (publ) ("Telia Company")) och NET4MOBILITY Handelsbolag ("Net4Mobility HB") (tillsammans med Telenor) i Sverige. Nya Tele2 kan komma att ingå ytterligare liknande arrangemang i framtiden, till exempel som ett resultat av den sammanslagning mellan Tele2 Nederländerna och T-Mobile Nederländerna som har offentliggjorts.

Som ett resultat av att dessa aktiviteter genomförs via samägda företag kommer Nya Tele2 att ha ett begränsat inflytande över



verksamheterna. I dessa samägda företag finns det en risk för oenighet mellan parterna när det gäller viktiga frågor, däribland verksamhetens finansiering. Risken kan vara större om parterna är konkurrenter. Oenighet eller dödlägen när det gäller de samägda företagen eller ett brott av endera parten mot väsentliga bestämmelser i samarbetsavtalet skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet.

Det finns en risk för att Nya Tele2s styrnings- och efterlevnadsprocesser inte förhindrar brott mot lagar eller styrningsstandarder som begås av samägda företag. Nya Tele2 riskerar också att utsättas för brott som begås i samägda företag eller i andra företag i vilka Nya Tele2 har intresse, i synnerhet om Nya Tele2 endast har ett minoritetsintresse och inte kontrollerar redovisnings- eller andra regler och protokoll för uppförandekoder för verksamheten. Nya Tele2s bristande efterlevnad av gällande lagar och andra standarder kan leda till böter, förlust av verksamhetslicenser och renomméskada.

I de dokument som styr äganderättigheterna vad gäller vissa samägda 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. Som en följd kan handlingar utanför Nya Tele2s kontroll och som är negativa för Nya Tele2s intressen påverka Nya Tele2s strategi och handlingar när det gäller något av dessa samägda företag.

Om några av dessa risker relaterade till samägda företag skulle förverkligas kan det få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Risker relaterade till avtal med fastighetsägare av flerfamiljshus**

En majoritet av Com Hems befintliga kunder bor i flerfamiljshus och avtalen med fastighetsägare av dessa flerfamiljshus utgör grunden för Com Hems kundrelationer. Nya Tele2s förmåga att förnya befintliga avtal med fastighetsägare i flerfamiljshus och att ingå avtal med nya fastighetsägare kommer att vara av betydelse för Nya Tele2s verksamhet. Avtal med fastighetsägare är viktiga för att Nya Tele2 ska kunna ge nätverksåtkomst till enskilda boende och hushåll inom flerfamiljshus, eftersom det är fastighetsägarna som äger ledningarna i huset. Nya Tele2 kan förlora sina abonnentrelationer med slutanvändare om fastighetsägare säger upp eller inte förnyar befintliga avtal och Nya Tele2 inte kan migrera kunderna i flerfamiljshus till alternativa tjänster via öppna nätverk. Com Hem har historiskt förlorat 1–2 procent av avtalen med fastighetsägare varje år och ungefär lika många nya avtal med fastighetsägare tecknas varje år, och Nya Tele2 kan komma att förlora fastighetsägaravtal i framtiden. Takten för omförhandlingar av avtal/eller förlusten av avtal kan också öka i framtiden.

Fastighetsägarna har rätt att säga upp sina avtal på grund av bland annat upprepade och betydande tekniska störningar som, om de inte avhjälps inom en rimlig tid, kan betraktas som ett väsentligt avtalsbrott. Om fastighetsägarna säger upp eller inte förnyar befintliga avtal, och det inte finns ett alternativt öppet nätverk så att de boende fortsättningsvis kan få tjänster levererade, sägs alla slutanvändaravtal inom dessa flerfamiljshus automatiskt upp.

Nya Tele2s förmåga att behålla eller förnya befintliga avtal med fastighetsägare eller ingå nya avtal till affärsmässigt fördelaktiga villkor kan leda till minskad försäljning, lägre marginaler och en minskning av Nya Tele2s kundbas, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Risker relaterade till kundchurn**

Kundchurn är ett mått på antalet kunder som slutar abonnera på en eller flera av Tele2s eller Com Hems, eller i framtiden Nya Tele2s, tjänster. Kundchurn uppkommer huvudsakligen till följd av konkurrens, att kunder flyttar och prishöjningar. Kundchurnen kan vidare komma att öka om Nya Tele2 inte kan leverera tillfredsställande tjänster över sitt nätverk. Införandet av nya

produkterbjudanden kan inledningsvis sätta ett betydande tryck på Com Hems, och på Nya Tele2s, operativa kundtjänstteam. Ökat tryck på operativa team är generellt förknippat med minskad kundnöjdhet, vilket kan resultera i ökad kundchurn. Kundchurnen kan även öka som ett resultat av kundernas minskade vilja att betala för den typ av digitala tjänster som Nya Tele2 erbjuder. Till exempel kan störningar i Nya Tele2s tjänster som kanske ligger utanför Nya Tele2s kontroll eller andra kundserviceproblem, samt avseende verksamhet som före Fusionen endast bedrivs av Com Hem, att fastighetsägare säger upp avtal, bidra till ökad kundchurn. Om ett avtal med en fastighetsägare löper ut eller inte förnyas kan det få en oproportionerligt stor negativ effekt på den totala kundchurnen eftersom alla abonnemangsavtal inom de flerfamiljshusen automatiskt sägs upp om ett avtal med en fastighetsägare löper ut, förutsatt att det inte finns ett alternativt öppet nätverk så att de boende kan fortsätta få tjänster levererade av Nya Tele2. Com Hems förmåga att tillgodose behovet hos fastighetsägare av flerfamiljshus och ingå avtal om tillhandahållande av tjänster med dem är av avgörande betydelse för Com Hems verksamhet och i framtiden för Nya Tele2s verksamhet. Kundchurnen kan också komma att öka om Nya Tele2 inte kan leverera tillfredsställande tjänster över sitt nätverk eller som en följd av kundernas minskade vilja att betala för de digitala tjänster som Nya Tele2 erbjuder, till exempel kan störningar i Nya Tele2s tjänster medföra ökad kundchurn. I synnerhet kan förlust av en stor företagskund få en oproportionerligt stor effekt på kundchurnen.

Ett ökad kundchurn kan leda till ökade kostnader och minskad intäkt, och kan ha en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Nya Tele2 kommer att verka i en global miljö och är därför utsatt för olika risker, till exempel ny eller förändrad lagstiftning, regler eller regleringar i enskilda länder. Handelsbegränsningar som införs av myndigheterna i de länder där Tele2 har sin verksamhet, och Nya Tele2 kommer att ha sin verksamhet, eller i länder där Nya Tele2 kan komma att bedriva verksamhet i framtiden, samt sanktioner eller andra åtgärder av offentliga organ eller organisationer, till exempel US Treasury's Office of Foreign Asset Control, EU eller FN, kan begränsa Nya Tele2s verksamhet, fördröja eller förhindra planerade investeringar eller på annat sätt påverka Nya Tele2s finansiella resultat negativt. Nya Tele2s verksamhet kommer också att vara utsatt för risker som förknippas med affärsverksamheten, till exempel

- recessionstrender, inflation eller instabilitet på lokala marknader,
- skillnader och oväntade ändringar i regleringsmiljön, som till exempel gäller miljö, hälsa och säkerhet, detaljerade utvecklingsplaner och arbetsrättslagstiftning,
- nya eller striktare produktnormer och standarder, och därmed förknippade kostnader,
- exponering mot olika rättsliga standarder och verkställighetsmekanismer samt kostnaden för att efterleva dessa,
- det faktum att den kommer att omfattas av flera olika skattesystem, däribland regler som rör internprissättning och skatteavdrag på överföringar och andra betalningar från eller till dotterbolag,
- det faktum att den kommer att omfattas av olika, och potentiellt överlappande, lagar och regler, i synnerhet rörande korruption och mutor,
- längre betalningsvillkor för gäldenärer avseende produkter och tjänster som levererats av Nya Tele2 och svårigheter att inkassera fordringar,
- ändringar i prisrestriktioner,
- utländsk valutakontroll och restriktioner när det gäller återförande av medel, samt
- politisk och social orolighet och instabilitet.

## Risikfaktorer

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

### Risker relaterade till att bedriva verksamhet i Kazakstan

Den 4 november 2015 tillkännagav Tele2 överenskommelsen med Kazakhtelecom om att slå samman sina mobilverksamheter i Kazakstan, Tele2 Kazakstan och Altel, i ett gemensamt bolag. Den politiska, ekonomiska, regulatoriska och legala 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 Nya Tele2 och öka behovet av noggranna etiska överväganden när Nya Tele2 gör affärer i Kazakstan.

Enligt aktieägaravtalet mellan Tele2 och Kazakhtelecom har Tele2 rätt att utnyttja en säljoption i mars 2019. Utnyttjandet av säljoptionen medför att en del av aktievärdet ska betalas till Tele2 och att ett aktieägarlån ska återbetalas. En sådan återbetalning kan påverkas negativt av ett möjligt negativt aktievärde, en försämring av växelkursen och oförmåga hos Kazakhtelecom att anskaffa kapital för att återbeta lånet till Tele2.

I Kazakstan bedriver Tele2, och Nya Tele2 kommer att bedriva, affärsverksamheten genom ett samägt bolag, i vilket Tele2 har, och Nya Tele2 kommer att ha, 51 procent av rösterna och 49 procent av det ekonomiska intresset. Tele2 har, och Nya Tele2 kommer att ha, ett bestämmande inflytande och operativ kontroll över det samägda bolaget eftersom Tele2 har, och Nya Tele2 kommer att ha, rätt att utse samtliga ledande befattningshavare, utom CFO, och har möjlighet att utse hälften av styrelseledamöterna, inklusive ordförande som har utslagsröst. Det finns en risk att resultaten för det samägda bolaget påverkas negativt av en eventuell konflikt mellan parterna, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

De senaste åren har både Tele2 och Com Hem gjort ett antal förvärv och avyttringar och Nya Tele2 kommer i framtiden att revidera sin tillgångsportfölj regelbundet. De transaktioner som förknippas med förvärv och avyttringar utsätter Nya Tele2 för risker, till exempel att ledningens uppmärksamhet vänds från den befintliga verksamheten eller att de förvärvade immateriella tillgångarna sjunker i värde, däribland goodwill, samt att de förvärvade verksamheterna innebär ökade skyldigheter eller andra krav. Dessutom finns en stor risk på telekommarknaden att förvärv och avyttringar samt sammanslagningar, så som den sammanslagning av Tele2 Nederländerna och T-Mobile Nederländerna som har offentliggjorts, inte får relevanta konkurrensmyndigheters godkännande. Dessutom kanske Nya Tele2 inte lyckas identifiera lämpliga mål eller kan genomföra transaktionerna enligt tillfredsställande villkor. Nya Tele2 kanske inte heller kan ordna finansiering för de förvärvade verksamheterna (däribland förvärvsfinansiering) till gynnsamma villkor och därför väljer att finansiera förvärven med kontanta medel som annars skulle använts på annat sätt i de befintliga verksamheterna, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tidigare och framtida avyttringar av en verksamhet kan utsätta Nya Tele2 för risker, däribland risker som härrör från villkoren för avyttring av en verksamhet, till exempel garantier, skadelöshetsförbindelser och åtaganden till förmån för köparen med avseende på den verksamhet som avyttras.

Om några av dessa risker relaterade till tidigare eller framtida förvärv eller avyttringar skulle bli verklighet kan det få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Integration av förvärv kan komma att utsätta Nya Tele2s verksamhet för flera risker. Hanteringen av tillväxt har erfordrat kontinuerlig utveckling av både Tele2s och Com Hems finansiella processer och kontrollsystem samt integrering av förvärvade tillgångar med befintliga verksamheter. Tele2 och Com Hem har också behövt attrahera och behålla kompetenta ledare och medarbetare samt tillhandahålla fortlöpande utbildning och tillsyn av sådan personal. 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 intäkts synergier, samt en positiv utveckling av de förvärvade verksamheterna, förväntas öka Nya Tele2s resultat både på lång och kort sikt, men risken finns att detta inte sker. Vidare kan framtida förvärv eller avyttringar resultera i emissioner med utspädningseffekt, skulder, eventalförpliktelser eller nedskrivningskostnader, avskrivning av goodwill eller integrationskostnader, och dessa kan få en negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Om Nya Tele2 fortsättningsvis inte lyckas hantera tillväxt kan det få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s 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 Nya Tele2 vänder sin uppmärksamhet från den befintliga verksamheten och även till att de väntade fördelarna inte förverkligas inom den förväntade tidsramen 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 Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Risker relaterade till kundtjänst- och nätkvaliteten

En av Nya Tele2s strategier är att fokusera på att leverera högkvalitativ nätverksåtkomst och tjänster till sina kunder.

Avbrott i Nya Tele2s nätverk kan snabbt få allvarliga konsekvenser på förmågan att betjäna kunderna. Tele2 och Com Hem har upplevt, och Nya Tele2 kan i framtiden uppleva, att deras respektive nätverk stängs ned eller inte fungerar till följd av felaktig utrustning och planerat underhåll. Driften kan också avbrytas av ett flertal andra skäl, däribland blixtnedslag, översvämning, brand eller andra naturkatastrofer, strömavbrott eller fel på utrustning och system, inklusive sådana som orsakas av terrorism, sabotage och andra brott, eller händelser som inträffar på de marknader där Nya Tele2 kommer att bedriva sin verksamhet. Dessutom kan olyckor leda till driftstopp vid nätbyggnation eller nedstängning av vissa nätverkstillgångar, däribland under eventuella pågående utredningar. De åtgärder för katastrofåterställning, säkerhet och skydd av tjänstekontinuitet som Nya Tele2 eventuellt vidtar i framtiden, och dess eller andra parter övervakning av nätprestanda, kanske inte är tillräckliga för att förhindra förlust. En katastrof eller annan skada som påverkar nätverket kan resultera i väsentliga oförsäkrade förluster. Om oförsäkrade nåtelement skulle störas enligt ovan kanske Nya Tele2 inte har tillräckliga resurser för att utföra nödvändiga reparationer eller ersättningar, och ett sådant reparations- eller ersättningsarbete kan innebära väsentliga kostnader och kanske inte kan slutföras inom rimlig tid. Nya Tele2s nätverk kan vara mottagligt för ökade nätverksstörningar och tekniska problem, och dessa problem kan komma att öka över tid. Sådana avbrott kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Risker relaterade till leasingavtal som behövs för driften av en betydande del av Nya Tele2s nätverk

Tele2 och Com Hem har leasingavtal med flera anläggningsleverantörer, däribland kommuner och enskilda leverantörer, till exempel Skanova AB, en svensk leverantör av nätverkskapacitet, gällande utrymmen för ledningskanaler, svart fiber och i några fall koaxialkabel samt utrymmen för huvudcentraler och hubbar. Nya Tele2s förmåga att erbjuda sina tjänster till kunderna beror på avtalsparternas och deras dotterbolags prestationer när det gäller att fullgöra sina respektive förpliktelser enligt vissa avtal, och sådana motparters nyttjanderätt.

Om en betydande del av, eller samtliga, dessa avtal sägs upp skulle detta kunna få en väsentlig påverkan på värdet av Nya Tele2s nätverk eller verksamhet. Efter en sådan uppsägning skulle Nya Tele2s fortsatta verksamhet, om den ens är möjlig, kräva betydande kostnader för att köpa eller hyra den relevanta anläggningen eller de relevanta anläggningarna, eller en stor investering för att återskapa de förlorade anläggningarna eller tjänsterna. I många fall skulle Nya Tele2 inte kunna hitta lämpliga alternativa tjänstleverantörer till en jämförbar kostnad eller inom en rimlig tidsperiod. Ett avbrott eller uppsägning av Nya Tele2s leasingarrangemang kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Risker relaterade till att avtalsvillkor och avgifter i Nya Tele2s avtal kan bli föremål för granskning av tillsynsmyndigheterna och att Nya Tele2 kan åläggas skyldigheter av tillsynsmyndigheter eller andra

Telekomsektorn är en prioritet för ett flertal olika tillsynsmyndigheter. Avtalsvillkoren och avgifterna i avtalen som ingår i Tele2s och Com Hems respektive verksamhet, och som kommer att ingå i Nya Tele2s verksamhet, omfattas av allmän EU-rättslig och svensk konkurrensrätt. Konkurrensverket ("KKV") och Europeiska kommissionen och/eller andra nationella konkurrensmyndigheter har befogenhet att i efterhand inleda förfaranden och ålägga Nya Tele2 att upphöra med att tillämpa avtalsvillkor och avgifter som betraktas som konkurrenshämmande. Patent- och marknadsdomstolen, en underavdelning till Stockholms tingsrätt, har också befogenhet att på begäran av KKV ålägga Nya Tele2 att betala en konkurrensskadeavgift. Europeiska kommissionen har också befogenhet att utdöma böter för brott mot EU-rättslig konkurrenslagstiftning.

De avgifter som Com Hem tar ut, och som Nya Tele2 kommer att ta ut, är föremål för reglering av PTS, eftersom de är avgifter för samtalsterminering i individuella allmänna telefonnät via en fast anslutningspunkt (fast terminering) och avgifter för samtalsterminering i mobila nät (mobil terminering). Avgifterna måste vara rättvisa och skäliga, och får inte vara högre än det kostnadsorienterade pris som Telia Company skulle debiterat för samtalsterminering i ett allmänt fast kommunikationsnät och, vad gäller mobil terminering, inte högre än de maxpriser som PTS anger.

I den mån Nya Tele2s avgifter blir föremål för reglering av KKV eller PTS kan Nya Tele2 vara förhindrat att införa eller genomföra vissa prissättningsmekanismer, däribland volymbaserade rabatter och exklusivitetsbestämmelser. Om avtalsvillkor och tillhörande avgifter för vissa TV-kanaler sänks till en nivå som inte kan anses vara icke-diskriminerande kan Nya Tele2 drabbas av krav från andra leverantörer av TV-kanaler eller KKV avseende likabehandling eller påstått missbruk av dess marknadsställning. Om dessa avtalsvillkor och avgiftsstrukturer skulle anses vara lagstridiga kan Nya Tele2 under vissa omständigheter ådömas böter eller skadestånd.

PTS kan också ålägga operatörer av allmänna elektroniska kommunikationsnät med betydande marknadsinflytande (Eng. *Significant Market Power*, "SMP") skyldighet att ge tillgång till nätverksdelar och installationer, och erbjuda återförsäljning av sina elektroniska kommunikationstjänster på grossistnivå. Tele2 och

Com Hem har ansetts ha SMP på vissa marknader och Nya Tele2 kan i framtiden anses ha SMP på ytterligare marknader.

Dessutom kan PTS kräva att en operatör ger tillträde till ledningar inuti byggnader när det är motiverat mot bakgrund av att dubblering av infrastrukturen skulle vara ineffektivt ekonomiskt sett eller fysiskt ogörlig. Dessutom ska en nätoperatör på skriftlig begäran från ett företag som tillhandahåller eller har tillstånd att tillhandahålla allmänna kommunikationsnät tillgodose varje rimlig begäran om tillträde till dess fysiska infrastruktur på rättvisa och rimliga villkor. Dessutom har alla leverantörer av allmänna kommunikationsnät rätt till tillgång till befintlig fysisk infrastruktur i byggnader för att driftsätta ett elektroniskt höghastighetsnät om duplicering är tekniskt omöjligt eller ekonomiskt ineffektivt.

Följaktligen är det möjligt att Nya Tele2 inte kan genomföra nuvarande eller framtida förändringar av sina avgifter, och kan bötfällas om Nya Tele2s avgifter skulle befinnas oförenliga med kraven i tillämpliga lagar och förordningar, och PTS kan i framtiden besluta att ålägga Nya Tele2 skyldigheter, eller leverantörer av allmänna kommunikationsnät kan begära tillgång enligt ovan, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Risker relaterade till tillgång till TV-innehåll

Nya Tele2s verksamhet kommer att vara beroende av dess förmåga att tillhandahålla ett brett urval av populärt innehåll och toppmoderna tjänster till sina kunder. Com Hem producerar inte, och Nya Tele2 har inte heller för avsikt att producera, eget innehåll och är därför beroende av TV-bolag och innehållsleverantörer för sitt programutbud.

Com Hem licensierar, och Nya Tele2 kommer att licensiera, vissa program för sina digital-TV-tjänster. Rättigheter till en betydande mängd premium- och/eller HDTV-innehåll innehas redan av konkurrerande distributörer. I den mån sådana konkurrenter slutar med återförsäljning av sådant innehåll eller återförsäljer sådant innehåll till andra distributörer än Nya Tele2 kan Nya Tele2s möjligheter att erbjuda populärt innehåll vara begränsade. Allteftersom Nya Tele2 fortsätter att utveckla sina digital-TV- & play-tjänster, vilka inkluderar till exempel traditionellt TV-innehåll, VoD-bibliotek, OTT-innehåll och applikationer, kommer Nya Tele2s förmåga att säkra innehåll till TV-tjänsten bli allt viktigare och kommer bero på Nya Tele2s förmåga att bibehålla relationer och samarbeten med innehållsleverantörer och TV-bolag, både för standard- och för HDTV-innehåll. I takt med att Nya Tele2 fortsätter att utveckla sina digital-TV & play-tjänster kan det krävas ytterligare licensiering och/eller andra avgifter för innehåll som distribueras via de plattformarna. Dessutom kan innehållsleverantörer välja att distribuera sitt innehåll exklusivt via andra distributionsplattformar än Com Hems nätverk för digital-TV, däribland via satellit eller internetbaserade plattformar, eller via andra distributörer.

Nya Tele2 kanske inte i framtiden kan skaffa eller behålla attraktivt innehåll på förmånliga villkor, eller överhuvudtaget. Nya Tele2s oförmåga att skaffa eller behålla attraktivt prissatta konkurrenskraftiga program i sitt tjänsteutbud kan minska efterfrågan på befintliga och framtida TV-tjänster och därigenom begränsa Nya Tele2s förmåga att behålla eller öka intäkterna från dessa tjänster. Oförmåga att erbjuda eller behålla program kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Risker relaterade till Boxer

Com Hem har ingått ett tjänstleverantörsavtal med Teracom Group AB ("Teracom") gällande distribution av TV-tjänster som tillhandahålls av rörelsesegmentet Boxer TV-Access AB ("Boxer") i det digitala marknätet ("DTT"). Abonnentbasen för DTT har generellt minskat i Sverige. Som en följd riskerar Com Hem, och Nya Tele2, att förlora kunder för dess betal-TV-tjänster och det finns en risk att den strukturella nedgången inom DTT kommer att öka och

## Risikfaktorer

att nedgången blir större än förväntat, vilket kan ha en negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat. Enligt tjänsteleverantörsavtalet betalar Com Hem, och Nya Tele2 kommer att betala, Teracom's avgifter för distribution av dess tjänster i DTT-nätet. Ett avbrott eller uppsägning av tjänsteleverantörsavtalet kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Risker relaterade till att driften av Nya Tele2s krypteringssystem kommer att vara beroende av licensierad teknik och utsatt för risker med olaglig piratverksamhet**

Com Hem använder, och Nya Tele2 kommer att använda, krypteringssystem för att distribuera krypterade digitala program, däribland Nya Tele2s digital-TV-paket. Com Hem har tredjepartsleverantörer som installerar krypteringssystem för dess distribution, inklusive hårdvara, som upplåter licenser för de olika immateriella rättigheterna i krypteringssystemet och tillhandahåller underhåll, support och säkerhetstjänster. Fakturering och intjäningsförmågan för Com Hems tjänster är beroende av att Com Hems krypteringssystem fungerar korrekt.

Säkerheten i Com Hems, och i framtiden Nya Tele2s, krypteringssystem kan äventyras av olaglig piratverksamhet. Autentiseringsmetoder, däribland så kallade smart cards och moduler för ansiktsverifiering, har kopierats illegalt, och kan fortsätta att kopieras illegalt, och därigenom ge obehörig åtkomst till utsända TV-signaler. Det finns en risk för att Nya Tele2 inte på ett framgångsrikt sätt kan bekämpa den piratverksamhet som Nya Tele2 kan komma att utsättas för i framtiden. Dessutom finns det inte några garantier för att eventuella säkerhetssystem som Nya Tele2 inför inte kommer att kringgås. Krypteringsbrister kan resultera i lägre intäkter, högre kostnader och ökad kundchurn inom TV-tjänster eller på annat sätt få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

För att förbli konkurrenskraftigt och implementera sin strategi, och för att kunna anpassa sig efter ändrad teknik, måste Nya Tele2 kunna rekrytera, behålla och vid behov omskola högt kompetenta medarbetare med relevanta kunskaper. Konkurrenten 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 Nya Tele2 kommer att bedriva verksamhet kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nya Tele2s framgång beror också i hög grad på dess förmåga att attrahera, behålla och motivera kvalificerade medarbetare i hela organisationen. Om Nya Tele2 inte kan attrahera, behålla och motivera kvalificerade medarbetare på alla nivåer kan det få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Risker relaterade till kollektivavtal och fackliga konflikter**

Nya Tele2 kommer att vara utsatt för risken för arbetsmarknadstvister, strejker, negativa medarbetarrelationer och andra stridsåtgärder i enlighet med tillämpliga bestämmelser i nationell lagstiftning som Nya Tele2 omfattas av som kan störa affärsverksamheten. I länder där Nya Tele2s anställda representeras av fackföreningar och om de har ingått kollektivavtal med Nya Tele2, finns det en risk för att kollektivavtalet inte kan förhindra strejker eller avbrott i arbetet i någon av Nya Tele2s lokaler, eller att sådana avtal inte kommer att förnyas till i stort sett liknande villkor i framtiden.

Till exempel innehåller det kollektivavtal som Com Hem har ingått bestämmelser om årliga löneökningar och allmänna villkor om bland annat semesterrätt, uppsägningstid, arbetstid och försäkringsförmåner. Nya Tele2 kan i framtiden vara med om långa

förhandlingar med fackföreningar, strejker, avbrott i arbetet eller andra stridsåtgärder som utlyses av fackföreningarna i enlighet med tillämplig lag, vilket kan resultera i fördröjningar i förmågan att betjäna kunderna i rimlig tid och kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Risker relaterade till Nya Tele2s beroende av immateriella rättigheter och Nya Tele2s potentiellt otillräckliga metoder för att skydda dessa**

Nya Tele2 kommer att marknadsföra och sälja sina produkter under olika varumärken, till exempel Tele2, Comviq, Com Hem och Boxer i Sverige. Nya Tele2 kommer att vara beroende av dessa varumärken. Om Nya Tele2 inte kan skydda dessa varumärken och andra immateriella rättigheter eller förhindra obehörig användning av tredje part kan det få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet. Det finns också en risk för att myndigheterna inte godkänner varumärkesansökningar från Nya Tele2 och även om ansökningarna godkänns kan tredje part motsätta sig eller ifrågasätta registreringarna. Om Nya Tele2 inte lyckas registrera sina varumärken kan det begränsa möjligheten att använda varumärkena och hindra marknadsföringsarbetet. Det finns en risk för att Nya Tele2s insatser för att skydda Nya Tele2s immateriella rättigheter inte är tillräckliga för att förhindra att obehöriga parter försöker kopiera eller anskaffa och använda Nya Tele2s varumärken. Det finns också en risk för att Nya Tele2s 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 realiseras kan det få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Valutarisk är risken för att valutakursfluktuationer ska få en negativ effekt på Koncernens resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Nya Tele2 kommer att rapportera i SEK, som även kommer att vara den valuta som Nya Tele2 huvudsakligen refererar till. Valutakurs exponering 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). Nya Tele2s globala verksamhet ger upphov till kassaflöden i andra valutor än SEK. Nya Tele2 är främst utsatt för ändringar i valutorna EUR, KZT och HRK i förhållande till SEK. Följaktligen kan valutakursfluktuationer få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Tele2 och Com Hem är, och Nya Tele2 kommer att fortsätta att vara, involverade i ett antal rättsprocesser och skiljeförfaranden under branschspecifika och allmänna lagar och förordningar, med bland annat kunder, konkurrenter och tillsynsmyndigheter.

Utfallen av dessa rättsprocesser och skiljeförfaranden kanske inte stämmer överens med Nya Tele2s förväntningar, och de kan resultera i stora skadestånd och/eller andra rättelser mot Nya Tele2, vilket kan påverka Nya Tele2s intressen. Alla framtida myndighetsrelaterade, rättsliga eller liknande processer kan bli kostsamma, avleda ledningens uppmärksamhet och resultera i att Nya Tele2s renommé skadas. En rättsprocess eller ett skiljeförfarande som inte får ett gynnsamt slut (oavsett om det baseras på ett domslut eller en förlikning) eller negativ publicitet kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, renommé, finansiella ställning och resultat.

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

Tele2 bedriver, och Nya Tele2 kommer att bedriva, sin verksamhet genom ett antal dotterbolag i flera länder. Nya Tele2s skatteposition

kommer att baseras på dess tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och skattebestämmelser i de länder där Nya Tele2 har sin verksamhet och kraven från berörda skattemyndigheter. Dessutom inhämtar Tele2 regelbundet råd rörande dessa krav från oberoende skattespecialister. Tele2 och dess dotterbolag är från tid till annan, och Nya Tele2 kommer sannolikt att bli, föremål för skatterevisjoner. Det finns en risk för att skatterevisjoner eller skattegranskningar resulterar i en minskning av underskottsavdrag eller påförande av skatt, i synnerhet mot bakgrund av Nya Tele2s förvärv och försäljning av aktier, finansiering, koncerninterna omorganisationer, tillämpning av internprissättning och Nya Tele2s struktur. Under 2017 beslutade Förvaltningsrätten i Stockholm att Tele2 Sverige inte har rätt till avdrag för räntekostnader på koncerninterna lån avseende år 2013 och 2014 enligt regler om ränteavdragsbegränsningar som infördes 2013. Tele2 har överklagat förvaltningsrättens avgörande. Skatteverket har även ifrågasatt avdrag för räntekostnader avseende år 2015 och 2016. Besluten har överklagats till Förvaltningsrätten i Stockholm. Den 31 december 2017 hade Tele2 även en avsättning avseende ryska skattetvister. Totala avsättningar relaterade till skattetvister uppgick den 31 december 2017 till 441 miljoner kronor. Om Nya Tele2s 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 Nya Tele2 kan Nya Tele2s 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 Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Den 31 december 2017 hade Tele2 redovisat en uppskjuten skattefordran på 1 911 miljoner kronor och Com Hem hade samma dag redovisat en uppskjuten skattefordran på 132 miljoner kronor. Om skattesatsen sänks eller Nya Tele2s beskattningsbara inkomst, på vilken Tele2 och Com Hem 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 Nya Tele2s finansiella ställning och resultat.

Den svenska riksdagen har nyligen fattat beslut om att bolagsskattesatsen ska sänkas från 22 procent till 21,4 procent med verkan från den 1 januari 2019 och från 21,4 procent till 20,6 procent med verkan från den 1 januari 2021. Den sänkta skattesatsen förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på Tele2s rapporterade uppskjutna skattefordringar eftersom att enbart en mindre del av Tele2s rapporterade uppskjutna skattefordringar är hänförliga till bolag med hemvist i Sverige.

#### **Risker relaterade till förändringar i skattesystem som förväntas och kan öka Nya Tele2s skattebörd**

Lagar, skatteavtal och andra bestämmelser som avser skatt och liknande avgifter ändras ofta. Sådana ändringar kan få en betydande effekt på Nya Tele2s skattebörd, eventuellt med retroaktiv verkan, samt en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Den svenska riksdagen har nyligen lagstiftat gällande nya begränsningar i avdragsrätten för räntor. Lagstiftningen presenterar nya begränsningar av avdragsrätten för räntor för företags negativa räntenetton baserat på en skattemässig EBITDA (som fastställs i denna lagstiftning). Utöver de nya reglerna behålls de nuvarande begränsningarna av avdragsrätten för räntor med ett något snävare tillämpningsområde. Nya Tele2s räntekostnader är betydande och beroende av domstolars tolkning av de nya reglerna framgent. Nya Tele2s skattebörd kan öka och det skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat. De nya reglerna kommer att träda i kraft den 1 januari 2019

och kommer att tillämpas för första gången på räkenskapsår som börjar efter den 31 december 2018.

Åsikterna varierar ofta kring den juridiska tolkningen av skattelagar, både mellan och inom regeringsorgan och organisationer, däribland skattemyndigheter, vilket skapar osäkerhet och konfliktområden för skattebetalare och investerare. Tele2 anser att man följer skattelagstiftningen i sin verksamhet, men det är möjligt att behöriga myndigheter kan inta en annan ståndpunkt när det gäller tolkningen av skattelagstiftningen, vilken kan resultera i en väsentlig negativ effekt på Tele2s verksamhet, finansiella ställning och värdet på investeringarna.

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

Driften av telekomtillgångar 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. Tele2 anser att Tele2 har, och att Nya Tele2 kommer att ha, försäkringar av den typ och belopp som är sedvanligt i branschen och i de länder där Tele2 verkar, och där Nya Tele2 kommer att verka. Det kan dock hända att Nya Tele2s 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 Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Risker relaterade till att ha ett begränsat antal leverantörer av olika produkter och tjänster**

Nya Tele2 kommer att förlita sig på ett begränsat antal leverantörer för tillverkning och leverans av utrustning och tjänster, däribland mobiltelefoner och annan hårdvara, programvara och tillhörande tjänster och produkter som behövs för att driva Nya Tele2 och för att kunna erbjuda sina tjänster på kommersiell basis. I vissa fall har Tele2 och Com Hem gjort stora investeringar i utrustning eller programvara från en viss leverantör, vilket gör det svårt för Nya Tele2 att snabbt ändra leverantörs- och underhållsrelationer om den ursprungliga leverantören skulle vägra att erbjuda gynnsamma priser, inte kan fullgöra sina skyldigheter eller upphör att tillverka utrustning eller tillhandahålla den support som krävs.

Nya Tele2 kanske måste köpa produkter och tjänster från andra leverantörer av olika skäl, däribland om ett leverantörsavtal inte förlängs, om en leverantör inte kan fullgöra sina leveransskyldigheter (däribland 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 Nya Tele2s avtal med nuvarande och framtida leverantörer kan skapa tekniska problem, skada Nya Tele2s renommé och ha en negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, bland annat genom att begränsa dess driftflexibilitet.

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

Påstådda hälsorisker i samband med användning av telekomutrustning och basstationer kan skada Nya Tele2s verksamhet. Nya Tele2 kommer att omfattas av lagar och förordningar rörande hälsa och säkerhet på alla marknader där Nya Tele2 bedriver verksamhet, och dessa lagar och förordningar ställer allt högre krav på skydd av hälsa och säkerhet. Det har förekommit påståenden om att användning av vissa mobiltelefoner och annan telekomutrustning kan orsaka allvariga hälsorisker. Faktiska eller upplevda hälsorisker

## Risikfaktorer

som förknippas med mobiltelefoner eller basstationer, eller publicitet eller rättsprocesser i samband med detta, kan minska tillväxttakten, kundbasen eller genomsnittsanvändningen per kund för Nya Tele2s mobilkommunikationstjänster, vilket kan resultera i betydande begränsningar när det gäller placering och drift av basstationer och/eller utsätta Nya Tele2 för skadeståndskrav, och detta kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Risker relaterade till räntor

Nya Tele2 kommer att vara utsatt för risken för fluktuerande räntor för vissa av dess befintliga skuldinstrument. Även om Nya Tele2 kommer att hantera sin exponering mot ränteförändringar i linje med villkoren i finansieringsarrangemangen finns det inga garantier för att man kommer att kunna hantera exponeringen eller fortsätta att hantera exponeringen till en rimlig kostnad. Det kan få till följd att en ökning i marknadsräntan kan öka räntekostnaderna och riskerna som förknippas med återbetalningsskyldigheterna, vilket kan förhöja riskerna som förknippas med Nya Tele2s kapitalstruktur, och det kan få en negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Risker relaterade till väsentliga brister i interna kontroller över den finansiella rapporteringen i Tele2 och Com Hem

Tele2s och Com Hems interna kontroll över den finansiella rapporteringen var för första gången föremål för granskning enligt amerikanska revisionsstandarder i samband med revisionen av deras respektive finansiella rapporter för att inkluderas i registreringsdokumentet Form F-4 som registreras av Tele2 hos SEC i samband med Fusionen. På grund av legala krav måste de finansiella rapporter som är inkluderade i registreringsdokumentet granskas enligt amerikanska revisionsstandarder. Som ett resultat av det arbete som har utförts identifierades vissa väsentliga brister i den interna kontrollen. Generellt sett är en "väsentlig brist" en brist, eller en kombination av brister, i den interna kontrollen över finansiell rapportering som innebär att det finns en rimlig sannolikhet att ett väsentligt fel i finansiell rapportering inte skulle kunna förhindras eller upptäckas i tid.

De väsentliga bristerna som Tele2 har identifierat relaterar till dess finansiella rapporter för de tre åren som avslutades den 31 december 2015, 2016 och 2017 och avser (i) brister i godkännande och dokumentation av manuella bokföringsordrar och (ii) redovisning av väsentliga och komplexa transaktioner och bedömningar, särskilt avseende uppskjuten skatt, leasingavtal, rörelseförvärv och säkringsredovisning.

Tele2 arbetar med att åtgärda de beskrivna väsentliga bristerna så fort och effektivt som möjligt. Åtgärderna som Tele2 har vidtagit och vidtar är att implementera en formaliserad process för att granska och godkänna manuella bokföringsordrar på en ändamålsenlig nivå i organisationen.

Vidare kommer Tele2 att implementera en ändamålsenlig process rörande identifiering, dokumentering och granskning av komplexa transaktioner och för att avgöra om frågorna är så komplexa att externa experter måste involveras för att rådge om den redovisningsmässiga behandlingen och för att understödja bedömningar som har gjorts.

Även om Tele2s styrelse är övertygad om att Tele2-koncernen har efterlevt, och kommer fortsätta att efterleva, de krav på intern kontroll och relaterade krav på den finansiella rapporteringen som finns i Svensk kod för bolagsstyrning och Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter är kraven enligt PCAOB-standarderna mer detaljerade och faktabaserade och Tele2 kan inte garantera att åtgärderna som har vidtagits, och som kommer vidtas, för att åtgärda dessa väsentliga brister kommer vara tillräckliga för att förhindra att framtida väsentliga brister uppkommer.

I samband med upprättandet av Com Hems konsoliderade finansiella rapporter per och för perioderna som avslutades 31

december 2018 och 31 december 2017, identifierade Com Hem en väsentlig brist i den interna kontrollen över finansiell rapportering. Den väsentliga bristen som Com Hem har identifierat avser en betydelsefull och ovanlig transaktion som involverade omfattande bedömningar i samband med justeringar avseende aktiebaserade incitamentsprogram. Com Hem arbetar med att åtgärda den väsentliga bristen så fort och effektivt som möjligt genom att implementera en ändamålsenlig process för att identifiera, dokumentera och granska komplexa transaktioner.

Varken Tele2 eller Com Hem är eller var skyldiga att genomföra en utvärdering av intern kontroll över finansiell rapportering i enlighet med bestämmelserna i Sarbanes-Oxley Act från 2002 tillämpliga i USA eller annan liknande lag som är tillämplig i andra jurisdiktioner. Om en sådan utvärdering hade genomförts, skulle eventuellt ytterligare brister kunna identifierats och de kontrollbristerna skulle också kunna utgöra en eller flera väsentliga brister. Därför kan varken Tele2 eller Com Hem garantera att de har identifierat alla sina befintliga väsentliga brister.

Om Tele2 eller Com Hem inte lyckas åtgärda de väsentliga bristerna eller om de identifierar ytterligare väsentliga brister och om Tele2 eller Nya Tele2 inte kan upprätta finansiella rapporter korrekt och i tid, kan deras finansiella rapporter komma att innehålla fel som, när de upptäcks i framtiden, kan innebära att de misslyckas med att uppfylla sina framtida rapporteringsskyldigheter.

### Risker relaterade till skyldigheten att lämna in och tillhandahålla rapporter enligt Securities Exchange Act och att vara ett så kallat SEC reporting company

Efter Fusionen avser Nya Tele2 upphöra med skyldigheten att lämna in och tillhandahålla rapporter avseende Tele2s B-aktier enligt 1934 års Securities Exchange Act, i dess gällande lydelse, som är tillämplig i USA, om det är möjligt enligt de regler som tillåter avregistrering av behöriga utländska emittenter som (i) har haft rapporteringsskyldigheter enligt Securities Exchange Act under minst 12 månader, (ii) inte har sålt värdepapperen i fråga i USA genom ett registrerat erbjudande enligt 1933 års Securities Act, i dess gällande lydelse under minst 12 månader, (iii) har fortsatt att ha sin primära marknad för handel utanför USA, och (iv) har en relativt låg genomsnittlig handelsvolym i USA eller relativt få amerikanska aktieägare. Nya Tele2 avser att bedöma om dessa kriterier är uppfyllda vid första tillfälle och för det fall att kriterierna är uppfyllda avser Tele2 att upphöra med sin rapporteringsskyldighet vid den tidpunkten. Om Nya Tele2 kan avsluta sådan registreringen kommer Nya Tele2 inte längre vara föremål för Securities Exchange Acts rapporteringbestämmelser och kommer upphöra att vara föremål för bland annat vissa av Securities Exchange Acts ansvarsbestämmelser och bestämmelser avseende intern kontroll över finansiell rapportering enligt Sarbanes-Oxley Act från 2002. Om Nya Tele2 avslutar registreringen av Tele2s B-aktier enligt Securities Exchange Act kommer Nya Tele2 inte längre att vara föremål för vissa av dess regler och föreskrifter, däribland dess periodiska inlämningskrav

### Risker relaterade till Fusionen

#### Om alla villkor inte uppfylls eller avstås ifrån kommer Fusionen inte genomföras

Genomförandet av Fusionen förutsätter att ett antal villkor uppfylls eller avstås ifrån enligt Fusionsplanen. Det kan inte garanteras när villkoren kommer att uppfyllas eller avstås ifrån, om det överhuvudtaget sker, eller att andra händelser inte inträffar som fördröjer eller leder till att Fusionen inte kan fullföljas.

Tele2 och Com Hem har gjort diverse ansökningar och anmälningar, och sökt alla samtycken, beslut och godkännanden som krävs enligt Fusionsplanen. Det finns dock inga garantier för att de samtycken, beslut och godkännanden som krävs kommer att erhållas eller att de villkor som måste vara uppfyllda för Fusionens Genomförande kommer att uppfyllas. Även om samtycken erhålls och villkoren uppfylls finns det inga garantier för villkoren och

tidpunkten för sådana samtycken, beslut och godkännanden. Till exempel kan samtycken vara förknippade med villkor eller kräva avyttring av Tele2s eller Com Hems divisioner, verksamheter eller tillgångar, eller medföra krav, begränsningar eller kostnader, eller medföra begränsningar i det sätt som Tele2 eller Com Hem bedriver sin verksamhet. Om det tar lång tid att få samtycken, beslut och godkännanden kan det öka risken för att en negativ händelse inträffar som påverkar Tele2 eller Com Hem. En fördröjning kan också leda till ökad risk för att andra negativa effekter för Tele2 eller Com Hem uppstår, till exempel att nyckelpersoner lämnar Nya Tele2. Mot denna bakgrund kan Tele2 och Com Hem inte lämna några garantier för att Fusionen kommer att genomföras enligt de villkor eller vid den tidpunkt som planeras eller överhuvudtaget.

#### **Utbytesförhållandet kommer inte att justeras för förändringar i värdet av Tele2s B-aktier och Com Hems aktier innan Fusionens Genomförande**

Vid Fusionen kommer Com Hems aktieägare att ha rätt att erhålla det Icke-Kontanta Vederlaget och det Kontanta Vederlaget för varje aktie i Com Hem som de äger. Kvoten av B-aktier i Tele2 som kommer att erhållas för varje Com Hem-aktie som Icke-Kontant Vederlag kommer inte att justeras för förändringar i värdet av Tele2s B-aktier eller Com Hems aktier. Om värdet på Tele2s B-aktier ökar eller minskar i förhållande till värdet av Com Hem (eller värdet av Com Hem ökar eller minskar i förhållande till värdet av Tele2s B-aktier) innan Fusionens Genomförande kan marknadsvärdet av aktierna i Nya Tele2 som Com Hems aktieägare erhåller vid Fusionen vara högre eller lägre än det dåvarande relativa värdet av de enskilda bolagen.

**Nya Tele2s struktur med flera aktieslag innebär att Com Hems aktieägare kommer att ha en reducerad rösträtt i Nya Tele2, samt att ägandet i Nya Tele2 kommer att vara koncentrerat** Tele2 har, och Nya Tele2 kommer att ha, en struktur med flera aktieslag, där varje A-aktie representerar tio röster vid bolagsstämmor. Följaktligen kommer Com Hems aktieägare att efter Fusionens Genomförande ha en väsentligt mindre procentuell andel av Nya Tele2s röster än de för närvarande har i Com Hem. Efter Fusionens Genomförande kommer Com Hems aktieägare att äga cirka 27 procent av Tele2s B-aktier, vilket motsvarar cirka 21 procent av de totala rösterna i Nya Tele2. Följaktligen kommer Com Hems aktieägare att ha mindre inflytande över Nya Tele2s ledning och policyer än vad de för närvarande har över Com Hems ledning och policyer.

Efter Fusionens Genomförande kommer Kinnevik, som för närvarande är den största aktieägaren i såväl Tele2 som Com Hem, med förbehåll för vissa undantag för deras rösttagande, att fortsätta vara den största aktieägaren i Nya Tele2 med ett innehav motsvarande cirka 27,3 procent av aktierna och 42,0 procent av rösterna i Nya Tele2. Följaktligen kommer Kinnevik att ha möjlighet att utöva ett betydande inflytande när det gäller flera frågor som kräver godkännande av Tele2s aktieägare, däribland utnämning och entledigande av styrelseledamöter, storleken på utdelningar och förslag om fusioner, konsolideringar samt andra företagstransaktioner. Ägarkoncentrationen kan begränsa andra aktieägares möjlighet att utöva inflytande och kan fördröja, förhindra eller försvåra en ändring av kontrollen i Nya Tele2, beröva Nya Tele2s aktieägare möjligheten att få en premie för sina aktier vid en försäljning av Nya Tele2 och i slutändan påverka aktiekursen för Tele2s B-aktier.

#### **Innan Fusionen är genomförd kommer Tele2 och Com Hem att utsättas för osäkerhet och avtalsbegränsningar**

Osäkerhet om utfallet av Fusionen för anställda, leverantörer, partners, myndigheter och kunder kan få en negativ effekt på Tele2 och Com Hem. Osäkerheten kan leda till att leverantörer, kunder,

affärspartners och andra som har affärer med Tele2 eller Com Hem skjuter upp inköp, genomförandet av andra transaktioner eller andra beslut rörande de två verksamheterna, eller försöker ändra den befintliga affärsrelationen med dem. Dessutom kan det bli extra svårt att behålla personalen till dess att Fusionen är slutförd, eftersom medarbetarna kan känna sig osäkra på sina framtida roller i Nya Tele2. Om nyckelpersoner lämnar på grund av osäkerhet och integrationssvårigheter kan det skada Nya Tele2s verksamhet. Dessutom hindrar Fusionsplanen Tele2 och Com Hem från att ingå eller ändra väsentliga avtal eller arrangemang, eller att ta upp stora lån utöver vad som faller inom den normala affärsverksamheten, till dess att Fusionen är slutförd, om inte annat överenskommit. Begränsningarna kan förhindra Tele2 och Com Hem att dra nytta av attraktiva affärsmöjligheter som kan uppkomma innan Fusionens Genomförande.

#### **Com Hem kommer efter Genomförandet att ha genomgått en ägarförändring, vilket innebär att ägarförändringsklausuler i finansieringsavtal och operativa avtal utlöses**

Com Hem är part i finansieringsavtal och operativa avtal som innehåller ägarförändringsklausuler vars tillämpning kommer att utlösas efter Genomförandet. De operativa avtalen inkluderar Com Hems leveransavtal och finansieringsavtalen inkluderar Com Hems bankfaciliteter, företagscertifikat och obligationslån utgående till 12 175 miljoner kronor per den 30 juni 2018, plus ränta och eventuella förskottsbetalningar, som Nya Tele2 kan bli skyldigt att återbetala vid ägarförändring. Dessutom kan bristande uppfyllande av sedvanliga finansieringsvillkor medföra en risk för att den bryggfinansiering, som Tele2 har ingått för att få tillgång till tillfälligt kapital i samband med sådana betalningar vid Genomförandet och ägarförändringen, inte kan användas. Avseende operativa avtal kan inte Nya Tele2 utsluta att några av dessa motparter utövar rätten att säga upp avtal och väljer att ingå avtal med Nya Tele2s konkurrenter eller försöker använda sin rätt att säga upp avtal för att förhandla fram mer fördelaktiga avtalsvillkor. Utlösandet av bestämmelser om ägarförändring i Com Hems befintliga avtal och/eller bristande möjlighet att använda Tele2s bryggfinansiering kan ha en väsentligt negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### **Risker relaterade till att Fusionen misslyckas**

Tele2 och Com Hem kan inte garantera att villkoren för Fusionens Genomförande kommer att uppfyllas. Om Fusionen av något skäl inte genomförs kommer Tele2 och Com Hem vara föremål för flera risker, bland annat följande:

- Tele2 och Com Hem kommer inte att förverkliga några av de förväntade fördelarna med Fusionen,
- den nuvarande aktiekursen på Tele2s B-aktier och/eller Com Hems aktier kanske speglar marknadens antagande om att Fusionen kommer att genomföras. Om inte Fusionen genomförs kan det resultera i att aktiemarknaden får en negativ uppfattning av Tele2 och Com Hem i allmänhet och resultera i att aktiekursen för Tele2s B-aktier och Com Hems aktier faller,
- Tele2 och Com Hem måste betala vissa kostnader relaterade till Fusionen (däribland avgifter för legal rådgivning, redovisningsrådgivning och finansiell rådgivning), som uppskattas uppgå till 396 miljoner kronor, oavsett om Fusionen genomförs eller inte,

## Risikfaktorer

- Tele2s och Com Hems verksamhet kan drabbas av betydande störningar och ledningen och medarbetarna kan distraheras i sitt dagliga arbete, på grund av fusionsrelaterade frågor, däribland integrationsplanering, vilka kan ta betydande tid och resurser i anspråk som annars hade kunnat användas för andra potentiellt attraktiva möjligheter för Tele2 och Com Hem, och
- Tele2 och Com Hem skulle fortsätta stå inför samma risker som de står inför idag som självständiga verksamheter.

### **Nya Tele2 kanske inte kan förverkliga alla fördelar som förutses med Fusionen**

Tele2 och Com Hem bedömer att Fusionen kommer att medföra fördelar för Nya Tele2, vilka beskrivs på annan plats i detta Fusionsdokument. Det finns dock en risk för att en del eller alla förväntade fördelar med Fusionen inte förverkligas, eller inte inträffar inom den tid som förväntas. Även om Nya Tele2 lyckas integrera Tele2s och Com Hems verksamheter på ett framgångsrikt sätt kanske det inte går att förverkliga samtliga fördelar som Tele2 och Com Hem för närvarande förväntar sig av Fusionen, eller att förverkliga dessa fördelar inom den tidsram som nu förväntas. Förverkligandet av sådana fördelar kan påverkas av ett antal faktorer, däribland regulatoriska överväganden och beslut, varav många ligger utanför Tele2s och Com Hems kontroll. Om ledningens uppmärksamhet avleds och det uppstår fördröjningar eller svårigheter i samband med Fusionen och samordningen av de två företagens verksamhet kan det få en negativ effekt på verksamheten, de finansiella resultaten, den finansiella ställningen eller kursen på Tele2s aktier efter Fusionen. Samordningsprocessen kan också resultera i ytterligare och oförutsedda kostnader. Om inte samtliga de förväntade fördelarna med Fusionen förverkligas kan det få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Konkurrensmyndigheterna kan motsätta sig transaktionen eller ange villkor för transaktionen som kan fördröja och/eller minska de förutsedda fördelarna med transaktionen**

Genomförandet av Fusionen är beroende av vissa villkor, bland annat erhållande av konkurrensgodkännande från Europeiska kommissionen eller, om Europeiska kommissionen formellt hänskjutit ärendet, från KKV. Den behöriga myndigheten kanske inte ger sitt godkännande eller inte ger sitt godkännande på gynnsamma villkor eller kanske ifrågasätter Fusionen på annat sätt. Fusionen är villkorad av att Europeiska kommissionen lämnar sitt godkännande på villkor som inte innefattar förbehåll, villkor eller åtaganden, som enligt styrelserna i Tele2 och Com Hem, vid en bedömning i god tro, skulle ha en väsentligt negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, konkurrensställning eller finansiella ställning efter Fusionens genomförande. Ett eventuellt godkännande kan ha förbehåll som kan påverka Nya Tele2s finansiella ställning eller verksamhet negativt, däribland avyttring av vissa tillgångar och verksamheter eller begränsande åtaganden. Sådana avyttringar eller åtaganden kan, om de krävs och genomförs, ha en negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet och minska de förutsedda fördelarna med Fusionen. Sammanslagningen av verksamheterna efter Genomförandet av Fusionen kan fördröjas till dess att konkurrensgodkännande har erhållits.

### **Fusionen kommer att medföra betydande kostnader**

Tele2 och Com Hem förväntar sig betydande transaktionsrelaterade kostnader i samband med Fusionen, uppskattningsvis cirka 360 miljoner kronor respektive 167 miljoner kronor. Transaktionsrelaterade kostnader inkluderar avgifter och kostnader för finansiell rådgivning, legal rådgivning och redovisningsrådgivning, ansökningsavgifter, tryckkostnader och andra tillhörande kostnader. Dessutom kommer Nya Tele2 för de första räkenskapsåren efter Fusionen att ha betydande kostnader för integrationen av Tele2s och Com Hems verksamheter. Tele2 kan

dessutom ådra sig ytterligare oförutsedda kostnader i samband med Fusionen. Nya Tele2 kan också ådra sig oväntade kostnader och uppleva oförutsedda svårigheter i samband med integrationen av bolagens verksamheter, IT-system och personal.

### **Vissa av Tele2s och Com Hems ledande befattningshavare kan ha andra eller ytterligare intressen än aktieägarna i Tele2 och Com Hem, och det kan ha påverkat deras beslut att stödja och godkänna Fusionen**

En del av Com Hems ledande befattningshavare kan ha andra intressen än Com Hems aktieägare. Vissa av Com Hems ledande befattningshavare förväntas utses till ledande befattningshavare för Nya Tele2. Dessutom kan ett framgångsrikt Genomförande av Fusionen ha en positiv påverkan på den bonus som en del av Com Hems ledande befattningshavare har rätt till. På samma sätt kan vissa av Tele2s ledande befattningshavare ha andra intressen än Tele2s aktieägare. Den totala ersättningen till Tele2s ledande befattningshavare består delvis av en årlig rörlig bonusbetalning som baseras på Tele2s resultat och på de ledande befattningshavarnas individuella prestationer. Ett framgångsrikt Genomförande av Fusionen kan få en positiv effekt på de bonusutbetalningar som ska göras till vissa av Tele2s ledande befattningshavare.

### **Den finansiella proformainformationen i sammandrag kanske inte är en indikation på Nya Tele2s finansiella ställning eller resultat efter Fusionen**

Den finansiella proformainformationen i sammandrag i detta Fusionsdokument har upprättats med hjälp av Tele2s och Com Hems historiska konsoliderade årsredovisningar, och presenteras endast för illustrativa syften och ska inte betraktas som en indikation på Nya Tele2s resultat eller finansiella ställning efter Fusionen. Vissa justeringar och antaganden har gjorts gällande Nya Tele2 efter Fusionens Genomförande. Den information som ligger till grund för dessa justeringar och antaganden är preliminär, och den här typen av justeringar och antaganden är svåra att återspegla korrekt. Antagandena kan komma att visa sig inte vara korrekta och andra faktorer kan påverka Nya Tele2s resultat eller finansiella ställning efter Fusionen. Dessutom speglar den sammanslagna finansiella proformainformationen i sammandrag inte alla kostnader som Tele2 förväntas ådra sig i samband med Fusionen. Av dessa och andra skäl speglar inte den historiska och sammanslagna finansiella proformainformationen i sammandrag i detta Fusionsdokument nödvändigtvis Tele2s resultat och finansiella ställning, och Nya Tele2s verkliga finansiella ställning och resultat efter Fusionen kanske inte stämmer överens med eller framgår av den finansiella proformainformationen.

### **De prognoser och den finansiella guidningen som presenteras i detta Fusionsdokument kanske inte är en indikation på de verkliga resultaten av Fusionen eller Nya Tele2s framtida resultat**

Inga av prognoserna och den finansiella guidningen i detta Fusionsdokument har upprättats i syfte att de ska överensstämma med allmänt accepterade redovisningsprinciper och prognoserna och den finansiella guidningen omfattas av ett flertal osäkerheter och antaganden, däribland gällande branschutveckling, allmänna affärs-, ekonomiska, regulatoriska, marknads- och finansiella villkor och andra framtida händelser, samt sådant som är specifikt för Tele2s och/eller Com Hems verksamhet, inklusive, men inte begränsat till, intäkter och förväntade synergier, vilka samtliga är svåra att förutse och varav många ligger utanför Tele2s och Com Hems kontroll. Sådana prognoser och finansiell guidning kommer heller inte att uppdateras. Prognoserna och den finansiella guidningen kan vara felaktiga och ska inte uppfattas som en indikation på faktiska tidigare eller framtida resultat.



**Tele2 och Com Hem kan bli föremål för grupptalan avseende värdepapper och derivativ talan, vilka kan leda till betydande kostnader och kan fördröja eller förhindra att Fusionen genomförs**

Grupptalan som avser värdepapper och derivativ talan riktas ofta mot företag som ingått fusionsavtal. Även om stämningarna saknar grund kan kostnaderna för försvar mot stämningarna bli betydande och även ta tid och resurser från ledningen i anspråk. Ett negativt utfall kan resultera i monetära skador, vilka kan få en negativ effekt på Tele2s likviditet och finansiella ställning. Om en kändelse är framgångsrik och får till stånd ett föreläggande som förhindrar genomförandet av Fusionen kan det fördröja eller förhindra Fusionen. För närvarande har varken Tele2 eller Com Hem kännedom om någon grupptalan avseende värdepapper eller derivativ talan i samband med Fusionen.

**En nedskrivning av goodwill eller andra immateriella tillgångar kan få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat**

Vid Fusionens Genomförande kommer en stor del av skillnaden mellan köpeskillingen, Com Hems nettotillgångar den dagen och kostnaderna för sammanslagningen som allokaterats till förvärvade tillgångar och skulder att redovisas som goodwill. Därutöver kommer allokeringen av köpeskillingen att leda till en redovisning av övriga immateriella tillgångar. Enligt IFRS avskrivs inte goodwill och immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod utan istället görs det en nedskrivningsprövning varje år, eller oftare, om en händelse eller omständighet tyder på att en värdeminskning inträffat. Övriga immateriella anläggningstillgångar med bestämbart nyttjandeperiod avskrivs linjärt under tillgångens uppskattade nyttjandeperiod och en nedskrivningsprövning görs om det finns indikationer på en värdeminskning. Om Nya Tele2s verksamhet inte utvecklas som förväntat kan betydande nedskrivningar behövas göras i framtiden, och det kan få en negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Nya Tele2s förmåga att betala utdelning i framtiden kan vara begränsad och bero på flera faktorer**

Aktieägarna kommer ha rätt att erhålla framtida utdelningar efter Fusionens Genomförande. Svensk lag begränsar dock Nya Tele2s möjligheter att föreslå och fastställa utdelning till vissa medel som juridiskt är tillgängliga för det syftet. Eftersom de framtida utdelningar som Nya Tele2 kan komma att göra, om några, kommer att bero på Nya Tele2s framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalkrav, villkoren gällande Nya Tele2s utestående lån och andra faktorer, kan det inte lämnas några garantier för att utdelning kommer att föreslås eller fastställas under något givet år.

**Com Hems aktieägare kan besluta sig för att sälja sina Com Hem-aktier och/eller B-aktier i Tele2, vilket kan leda till en nedgång i aktieskursen**

Vissa av Com Hems aktieägare kanske beslutar sig för att de inte vill äga B-aktier i Tele2. Det kan resultera i försäljning av Com Hem-aktier innan Fusionens Genomförande. Sådana försäljningar eller utsikterna för sådana framtida försäljningar kan påverka aktieskursen på Com Hems aktier och förmågan att sälja Com Hems aktier på marknaden, innan Fusionen är genomförd, samt Tele2s B-aktier innan Fusionen är genomförd. Det kan i sin tur få en negativ effekt på det Icke-Kontanta Vederlaget som Com Hems aktieägare kommer att erhålla efter Fusionens Genomförande.

# Styrelsernas ansvar

Detta Fusionsdokument har upprättats av Styrelserna som ett underlag för besluten på de extra bolagsstämmor som förväntas hållas den 21 september 2018.

Tele2s styrelse ansvarar för informationen i detta Fusionsdokument (exklusive information om Com Hem enligt nedan). Styrelsen för Tele2 försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna som Tele2s styrelse ansvarar för i detta Fusionsdokument, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Com Hems styrelse ansvarar för informationen i avsnitten *"Com Hems extra bolagsstämma"*, *"Fusionen – Rekommendation från, och faktorer beaktade av, Com Hems styrelse"*, *"Information om Com Hem"*, Com Hems reviderade koncernredovisning per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2017, 2016 och 2015, inklusive tillhörande noter, Com Hems

oreviderade konsoliderade delårsrapport i sammandrag per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, inklusive tillhörande noter, information som uttryckligen avser Com Hem som finns inkluderad i avsnittet *"Sammanfattning"* samt annan information som uttryckligen avser Com Hem i avsnitten *"Viktig information"*, *"Riskfaktorer"*, *"Styrelsernas ansvar"*, *"Presentation av finansiell information"*, *"Fusionen"*, *"Regulatoriska frågor"*, *"Information om Nya Tele2"*, *"Jämförande information per aktie"* och *"Dokument införlivade genom hänvisning"*. Styrelsen för Com Hem försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna som Com Hems styrelse ansvarar för i detta Fusionsdokument, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 29 augusti 2018

**Tele2 AB (publ)**  
Styrelsen

**Com Hem Holding AB (publ)**  
Styrelsen

# Presentation av finansiell information

Detta Fusionsdokument innehåller:

1. proformaredovisning för Tele2 i sammandrag som har justerats för att reflektera effekterna av Fusionen på Tele2s balansräkning per den 30 juni 2018, som om Fusionen hade genomförts vid det datumet, och för att reflektera effekterna av Fusionen på Tele2s resultaträkning för året som avslutades den 31 december 2017 och den sexmånadersperiod som avslutades den 30 juni 2018, som om Fusionen hade genomförts den 1 januari 2017, och under antagande att alla Com Hem-aktier har konverterats till B-aktier i Tele2 i Fusionen;
2. reviderad koncernredovisning för Tele2 per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2017, 2016 och 2015, inklusive tillhörande noter, vilka upprättats enligt IFRS så som de antagits av EU ("**Tele2s Reviderade Koncernredovisning**");
3. oreviderad konsoliderad delårsrapport för Tele2 i sammandrag per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, inklusive tillhörande noter, vilka upprättats enligt Internationell Redovisningsstandard 34 *Delårsrapportering* ("**IAS 34**") ("**Tele2s Oreviderade Konsoliderade Delårsrapport i sammandrag**");
4. reviderad koncernredovisning för Com Hem per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2017, 2016 och 2015, inklusive tillhörande noter, vilka upprättats enligt IFRS så som de antagits av EU ("**Com Hems Reviderade Koncernredovisning**"); och
5. oreviderad konsoliderad delårsrapport för Com Hem i sammandrag per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, inklusive tillhörande noter, vilka upprättats enligt IAS 34 ("**Com Hems Oreviderade Konsoliderade Delårsrapport i sammandrag**").

Om inte annat anges, har den finansiella informationen som presenteras i detta Fusionsdokument tagits eller härletts från de reviderade eller oreviderade koncernredovisningarna eller de oreviderade konsoliderade delårsrapporterna i sammandrag för Tele2 och Com Hem. Informationen för samtliga perioder som presenteras är justerade i enlighet med IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder*, som trädde i kraft den 1 januari 2018.

När information presenteras som "oreviderad" i detta Fusionsdokument, innebär detta att den inte har varit föremål för någon revision.

Enligt IFRS ska Fusionen redovisas enligt förvärvsmetoden. Tele2 är den redovisande och juridiska förvärvaren. I Tele2s konsoliderade finansiella rapporter kommer Com Hems tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser att redovisas till verkligt värde med begränsade undantag; den del av kostnaden för Fusionen som överstiger det verkliga nettovärdet av tillgångarna, skulderna och eventualefterpliktelserna kommer att redovisas som goodwill.

Den finansiella informationen och viss annan information som presenteras i ett antal tabeller i detta Fusionsdokument har avrundats till närmaste heltal eller till närmaste decimaltal, så som tillämpligt. Summan av siffrorna i en kolumn kan därför komma att inte överensstämja exakt med den totala siffran som anges för kolumnen. I tillägg återspeglar vissa av de procentandelar som presenteras i tabellerna i detta Fusionsdokument beräkningar baserade på den underliggande informationen före avrundningen och kan följaktligen komma att inte överensstämja exakt med de procentsatser som skulle härledas om de relevanta beräkningarna baserades på de avrundade talen.

För ytterligare information om presentationen av finansiell information i detta Fusionsdokument, se de konsoliderade finansiella rapporterna för Tele2 och de konsoliderade finansiella rapporterna för Com Hem i avsnitten "*Dokument införlivade genom hänvisning*" och "*Historisk finansiell information*".

## Proformaredovisning i sammandrag

Detta Fusionsdokument innehåller proformaredovisning i sammandrag som har justerats för att reflektera effekten av Fusionen på Tele2s koncernbalansräkning per den 30 juni 2018, som om Fusionen hade genomförts vid det datumet och för att reflektera effekten av Fusionen på Tele2s koncernresultaträkning för året som avslutades den 31 december 2017 och den sexmånadersperiod som avslutades den 30 juni 2018, som om Fusionen hade genomförts den 1 januari 2017.

Proformaredovisningen i sammandrag är endast presenterad i informationssyfte och reflekterar uppskattningar och antaganden gjorda av Tele2s ledning såsom den anser rimliga. Den avser inte att representera vad Tele2s faktiska resultat eller finansiella ställning skulle ha varit om Fusionen hade inträffat på den angivna dagen, och det är inte nödvändigtvis en indikation på framtida resultat eller finansiell ställning. Dessutom speglar proformaredovisningen i sammandrag inte effekten av kostnads- eller intäktssynergier i samband med att Tele2 och Com Hem slås samman. För mer information, se "*Nya Tele2s proformaredovisning*".

## Valuta

I detta Fusionsdokument refererar "SEK" eller "kr" till svensk krona, Sveriges officiella valuta, "EUR" refererar till euro, den enda officiella valutan för medlemsländerna i den ekonomiska och monetära unionen (EMU) enligt fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (EUF-fördraget), i dess vid var tid gällande lydelse, och "USD" refererar till U.S. dollar, USAs valuta. Tele2 publicerar sina konsoliderade finansiella rapporter i svenska kronor.

## Finansiella mått som inte anges enligt IFRS

Detta Fusionsdokument innehåller finansiella mått som används av Tele2 respektive Com Hem för att bedöma verksamheternas finansiella utveckling. Mått som inkluderas i detta är Justerad EBITDA, Justerad EBITDA-marginal, Fritt Kassaflöde, Betald CAPEX, CAPEX och Nettoskuldsättning för Tele2 och inkluderar bland annat Underliggande EBITDA, Underliggande EBITDA-marginal, Operativt fritt kassaflöde, Investeringar och Nettoskuldsättning för Com Hem och är inkluderade eftersom Tele2 respektive Com Hem bedömer dessa vara viktiga kompletterande mått beträffande operationell resultatutveckling och likviditet. Dessa mått presenteras endast baserat på information härledd ur Tele2s och Com Hems finansiella rapporter och andra historiska räkenskaper. Dessa mått beträffande operationell resultatutveckling och likviditet krävs eller presenteras inte i enlighet med IFRS och ska inte anses utgöra ett substitut till Tele2s eller Com Hems finansiella rapporter upprättade enligt IFRS. Därtill ska dessa mått inte anses ge någon indikation på varken Tele2s eller Com Hems förmåga att finansiera sina respektive, eller efter Genomförandet av Fusionen, Nya Tele2s kapitalbehov. Den typ av händelser och transaktioner som är exkluderade bör tas i beaktande vid beräkningar enligt dessa finansiella mått som inte omfattas av IFRS. Andra bolag beräknar kanske mått som inte anges enligt IFRS på ett annat sätt än vad Tele2 eller Com Hem gör.

# Tele2s extra bolagsstämma

## Datum, tid och plats

Tele2s extra bolagsstämma kommer att hållas på Fotografiska Event & Konferens, Stadsgårdshamnen 22, Stockholm, den 21 september 2018, klockan 13.00.

## Syftet med den extra bolagsstämman

Tele2s aktieägare kommer vid den extra bolagsstämman att bli ombedda att överväga och rösta om, bland annat, följande beslut i samband med Fusionen av Com Hem med och in i Tele2:

- godkännande av Fusionsplanen mellan Tele2 och Com Hem, som finns bilagd detta Fusionsdokument; och
- godkännande av emissionen av det Icke-Kontanta Vederlaget i Fusionen.

Se "Fusionen – Fusionsplanen" för att få ytterligare information om Fusionsplanen och den förknippade emissionen av det Icke-Kontanta Vederlaget till Com Hems aktieägare.

## Styrelsen i Tele2s godkännande och rekommendation

Tele2s styrelse har fastställt att Fusionsplanen och de transaktioner som planeras i samband därmed är skäligen för och ligger i Tele2s och dess aktieägares intresse. Följaktligen har Tele2s styrelse rekommenderat att Tele2s aktieägare godkänner Fusionsplanen och emissionen av det Icke-Kontanta Vederlaget i Fusionen.

## Avstämningsdag – utestående aktier – röstberättigade aktier

Endast innehavare av Tele2-aktier som är införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 14 september 2018 är berättigade att närvara och rösta vid Tele2s extra bolagsstämma.

Tele2 har aktier i tre serier, serie A, serie B och serie C. Per 27 augusti 2018 finns i Tele2 totalt 506 900 012 aktier, varav 22 793 523 A-aktier, 482 207 489 B-aktier samt 1 899 000 C-aktier, motsvarande sammanlagt 712 041 719 röster. Bolaget innehar för närvarande 1 796 240 egna B-aktier och 1 899 000 egna C-aktier motsvarande 3 695 420 röster, som inte kan företrädas vid extra bolagsstämman.

Tele2s största aktieägare, Kinnevik, som innehar 30,3 procent av Tele2s aktier, representerande 47,9 procent av rösterna i Tele2 (exklusive aktier ägda av Tele2), har åtagit sig att rösta för Fusionen vid Tele2s extra bolagsstämma.

## Majoritetskrav

Både beslutet om godkännande av Fusionsplanen och beslutet om emission av det Icke-Kontanta Vederlaget måste stödjas av två tredjedelars majoritet (av såväl de avgivna rösterna som de företrädda aktierna, inom varje aktieslag).

## Röstande av Tele2s styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Per dagen för detta Fusionsdokument ägde Tele2s styrelseledamöter och ledande befattningshavare (direkt eller indirekt) personligen, och hade rätt att rösta för, cirka 0,03 procent av Tele2s emitterade och utestående stamaktier som berättigade att röstas för på Tele2s extra bolagsstämma.

## Röstning; fullmakter

Aktieägare som önskar delta vid den extra bolagsstämman ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken den 14 september 2018, och dels anmäla sin avsikt att delta senast den 17 september 2018. Anmälan görs på Tele2s hemsida [www.tele2.com](http://www.tele2.com), på telefon 0771-246 400 eller med post till Computershare AB "Extra bolagsstämma Tele2", Box 610, 182 16 Danderyd. Aktieägare ska i anmälan ange namn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer och antalet eventuella biträden. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste tillfälligt omregistrera aktierna i eget namn för att få delta i extra bolagsstämman. För att denna omregistrering ska vara genomförd den 14 september 2018 måste aktieägaren underrätta sin förvaltare om detta i god tid före denna dag. Aktieägare som deltar genom ombud eller ställföreträdare bör skicka behörighetshandlingar till ovanstående postadress, i god tid före extra bolagsstämman. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på Tele2s hemsida [www.tele2.com](http://www.tele2.com) på sidan "[Extra bolagsstämma 2018](#)", under sektionen "[Hur vi styrs](#)". Aktieägare kan inte rösta eller på annat sätt delta vid extra bolagsstämman på distans.

# Com Hems extra bolagsstämma

## Datum, tid och plats

Com Hems extra bolagsstämma kommer att hållas på Fleminggatan 18 i Stockholm den 21 september 2018, klockan 13.00.

## Syftet med den extra bolagsstämman

Com Hems aktieägare kommer vid den extra bolagsstämman att bli ombudda att överväga och rösta om godkännande av Fusionsplanen mellan Tele2 och Com Hem, som finns bilagd detta Fusionsdokument.

Se "Fusionen – Fusionsplanen" för att få ytterligare information om Fusionsplanen.

## Styrelsen i Com Hems godkännande och rekommendation

Com Hems styrelses åsikt avseende Fusionen är baserad på en bedömning av ett flertal faktorer som Com Hems styrelse har ansett vara relevanta i samband med utvärderingen av Fusionen. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, de strategiska fördelarna med Fusionen, aktiepremien för Com Hems aktieägare samt Kinneviks röståtagande och regulatoriska åtagande, i egenskap av Tele2s och Com Hems största aktieägare.

Com Hems styrelse tror att det finns ett antal strategiska fördelar för Com Hem genom att kombinera sin verksamhet med Tele2, inklusive:

- skapande av en ledande integrerad operatör på den svenska telekommunikationsmarknaden;
- möjlighet att frigöra meningsfullt långsiktigt värde genom synergier; och
- uppbyggnad av styrka genom att skapa Nya Tele2 med ökad omfattning och produktdiversifiering.

Com Hems styrelse anser att Fusionsplanen är till fördel för Com Hem och dess aktieägare. Styrelsen anser även att Fusionsvederlaget är skäligt, ur en finansiell synvinkel, för Com Hems aktieägare (förutom Tele2 och dess närstående). Denna åsikt stöds av en så kallad *Fairness opinion* från BofA Merrill Lynch, som agerar finansiell rådgivare till Com Hems styrelse, daterad den 9 januari 2018, som anger att, per det datumet och baserat på och underkastat de antaganden och begränsningar som anges däri, Fusionsvederlaget som ska erhållas i Fusionen av Com Hems aktieägare (förutom Tele2 och dess närstående) är skäligt, ur en finansiell synvinkel, för sådana aktieägare. Baserat på ovan rekommenderar Com Hems styrelse enhälligt att Com Hems aktieägare röstar för Fusionen.

## Avstämningsdag – utestående aktier – röstberättigade aktier

Endast innehavare av Com Hem-aktier som är införda i aktieboken vid börsens stängning på avstämningsdagen för stämman, den 14 september 2018, är berättigade att närvara och rösta vid Com Hems extra bolagsstämma.

Com Hems största aktieägare, Kinnevik, som innehar 19,2 procent av Com Hems aktier, motsvarande 19,2 procent av rösterna i Com Hem (exklusive aktier ägda av Com Hem), har åtagit sig att rösta för Fusionen vid Com Hems extra bolagsstämma.

## Majoritetskrav

Beslutet om godkännande av Fusionsplanen måste stödjas av två tredjedelars majoritet (av såväl de avgivna rösterna som de företrädda aktierna).

## Röstande av Com Hems styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Per dagen för detta Fusionsdokument ägde Com Hems styrelseledamöter och ledande befattningshavare (direkt eller indirekt) personligen, och hade rätt att rösta för, cirka 0,3 procent av Com Hems emitterade och utestående aktier som berättigade att röstas för på Com Hems extra bolagsstämma.

## Röstning; fullmakter

Rätt att delta vid stämman har den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 14 september 2018 och har anmält sitt deltagande till bolaget senast den 17 september 2018. Anmälan om deltagande kan göras på [www.comhemgroup.se/extrastamma2018](http://www.comhemgroup.se/extrastamma2018) eller per telefon 08-402 92 48 (vardagar mellan kl. 09.00–16.00), eller per post under följande adress: Com Hem Holding AB (publ), c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Vänligen uppgive namn, adress, telefonnummer, person/organisationsnummer och aktieinnehav, samt i förekommande fall uppgift om ombud och antal biträden (maximalt två), i samband med anmälan. Uppgifterna används endast för upprättande av röstlängd. Vid deltagande genom ombud ska en skriftlig, av aktieägaren undertecknad och daterad fullmakt utfärdas för ombudet. Sker deltagande med stöd av fullmakt bör denna insändas (i original) i god tid före bolagsstämman till adressen enligt ovan. Om fullmakt är utställd av juridisk person måste en bestyrkt kopia av registreringsbevis avseende den juridiska personen biläggas, eller om sådan handling inte existerar, motsvarande behörighetshandling. Fullmaktsformulär på svenska finns tillgängligt på [www.comhemgroup.se/extrastamma2018](http://www.comhemgroup.se/extrastamma2018) och skickas även till de aktieägare som begär det. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att ha rätt att delta i stämman, tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB. Sådan inregistrering måste vara verkställd senast den 14 september 2018. Detta innebär att aktieägare i god tid före sistnämnda dag bör meddela sin önskan härom till förvaltaren.

# Fusionen

*Det följande är en beskrivning av de väsentliga aspekterna av Fusionen. Tele2 och Com Hem uppmantrar en noggrann läsning av hela detta Fusionsdokument, inklusive Fusionsplanen som bifogas detta Fusionsdokument, för en mer fullständig beskrivning av Fusionen.*

## Villkor för Fusionen

Tele2s styrelse och Com Hems styrelse antog den 9 januari 2018 en Fusionsplan och ingick samma dag ett Fusionsavtal, enligt vilka Tele2 och Com Hem har enats om ett samgående av bolagens verksamheter genom Fusionen. Fusionsplanen anger villkoren för Genomförandet av Fusionen.

Fusionen kommer att genomföras som en aktiebolagsrättslig fusion enligt aktiebolagslagen med Tele2 som övertagande bolag och Com Hem som överlåtande bolag i enlighet med svensk rätt, varigenom tillgångar och skulder, rättigheter och skyldigheter relaterade till Com Hem kommer att överföras till Tele2 mot vederlag i form av Kontant Vederlag och Icke-Kontant Vederlag som kommer att lämnas till Com Hems aktieägare. Tele2s aktieägare kommer inte erhålla några nya aktier i Fusionen. Tele2s nuvarande aktieägare kommer efter Fusionens Genomförande att äga 73,3 procent av aktierna (representerande 79,4 procent av rösterna) i Nya Tele2 och Com Hems nuvarande aktieägare kommer att äga 26,7 procent av aktierna (representerande 20,6 procent av rösterna) i Nya Tele2. Efter Fusionens Genomförande kommer det Icke-Kontanta Vederlaget att noteras på Nasdaq Stockholm och Nya Tele2 kommer fortsatt vara noterat på Nasdaq Stockholm.

Tele2s och Com Hems största aktieägare, Kinnevik, har åtagit sig att rösta för Fusionen vid respektive extra bolagsstämma som kommer att besluta om Fusionen och att inte sälja några aktier i Tele2 eller Com Hem (eller i Nya Tele2) under en period om sex månader efter Genomförandet av Fusionen, med förbehåll för sedvanliga villkor. I samband med Fusionen har Kinnevik åtagit sig gentemot Tele2 och Com Hem att delta i EU-kommissionens koncentrationskontrollprocess och ha en beredskap för att implementera konkurrensbefrämjande åtgärder, om sådana krävs för Genomförandet av transaktionen.

I samband med Fusionens Genomförande kommer Anders Nilsson, Com Hems nuvarande verkställande direktör, att utses till Nya Tele2s verkställande direktör och tillsammans med Nya Tele2s koncernledning ansvarar för att genomföra integrationen av bolagen och leverera de strategiska målen.

Tele2s och Com Hems extra bolagsstämmor kommer att hållas det datum som anges i kallelserna till aktieägarna om att rösta för att godkänna Fusionen. Fusionsplanen anger att Genomförandet av Fusionen kommer att äga rum den dag som Bolagsverket registrerar Fusionen. Dagen för registreringen förväntas infalla under andra halvåret 2018 och är föremål för uppfyllandet av de villkor för Fusionen som anges i Fusionsplanen.

## Bakgrund till Fusionen; tidigare kontakter mellan Tele2 och Com Hem av betydelse

Efter ett antal strategiska transaktioner, däribland i Kazakstan, Österrike och den offentligt gjorda transaktionen i Nederländerna har Tele2 blivit en tydlig ledare och kundförkämpe i telekombranschen i Östersjöregionen. För att ytterligare stärka sin strategiska position har Tele2 börjat titta på Sverige, som blivit en allt viktigare marknad, med dess position som en äkta svensk kundförkämpe inom både konsument- och företagssegmentet. Com Hem har väsentligt stärkt sin position på den svenska marknaden genom ökad kundnöjdhet

och har gjort stora investeringar i infrastruktur. Förvärvet av Boxer i september 2016 befäste Com Hems roll som en svensk nationell operatör.

Tele2s respektive Com Hems ledningsgrupper och styrelser har för att behålla sina ledande positioner på telekommarknaden regelbundet utvärderat deras strategiska riktningar. I samband med dessa utvärderingar har Tele2 och Com Hem från tid till annan utvärderat möjliga transaktioner som skulle stärka deras respektive strategiska målsättningar ytterligare.

I början av 2017 förde Tele2 preliminära diskussioner med sina finansiella och legala rådgivare om möjliga strategiska alternativ som omfattade ett antal företag inom telekombranschen, däribland en sammanslagning med Com Hem. Under denna strategiska granskning diskuterade Tele2s ledningsgrupp och styrelse även möjliga strategiska alternativ och konsekvenser med sin största aktieägare Kinnevik.

Den 22 juni 2017 beslutade Tele2s styrelse att vidare undersöka en möjlig sammanslagning med Com Hem. Tele2 kontaktade därefter representanter för Kinnevik för att diskutera den potentiella transaktionen och Kinneviks eventuella intresse att stödja en sådan sammanslagning.

Den 24 juni 2017 bekräftade flera representanter för Kinnevik per e-post till Tele2s representanter att Kinnevik gav sitt stöd till en möjlig sammanslagning av Tele2 och Com Hem. Parterna utbytte ett frågeformulär som skulle fungera som grund för mer fördjupade diskussioner mellan Tele2 och Kinnevik.

Den 3 juli 2017 anordnade Tele2 ett första möte med representanter från Tele2, dess finansiella rådgivare Citi och Nordea, samt dess legala rådgivare Advokatfirman Vinge KB ("Vinge"). Efter diskussionerna beslutade parterna att inleda en analys av den möjliga transaktionen, som bland annat skulle fokuseras på Tele2s respektive Com Hems värde, tidpunkten för transaktionen och möjliga strukturer för transaktionen.

Den 5 juli 2017 hade Tele2s styrelse ett telefonmöte för att diskutera den möjliga transaktionen. Cynthia Gordon och Georgi Ganjev, två styrelseledamöter i Tele2, ansågs jäviga på grund av att Cynthia Gordon var styrelseledamot i och Georgi Ganjev var utsedd till verkställande direktör för Kinnevik, som är den största aktieägaren i både Tele2 och Com Hem. Styrelsen beslutade därför att Cynthia Gordon och Georgi Ganjev inte skulle delta i styrelsens vidare diskussioner kring den möjliga transaktionen med Com Hem.

Den 6 juli 2017 hade representanter för Kinnevik och Tele2 kontakt via e-post för att förhandla fram och underteckna ett sekretessavtal avseende den möjliga transaktionen. Kinnevik och Tele2 undertecknade därefter sekretessavtalet och fortsatte diskussionerna kring den möjliga transaktionen mellan Tele2 och Com Hem.

Den 17 juli 2017 träffades representanter för Tele2 och Kinnevik i Stockholm och höll konferenssamtal i syfte att initiera en diskussion om frågeformuläret och det beslutades att Kinneviks stöd var en förutsättning för en transaktion mellan Tele2 och Com Hem. Utöver representanterna för Kinnevik och Tele2 deltog även en representant från Kinneviks finansiella rådgivare LionTree Advisors,

LCC, ("LionTree") vid dessa möten. Dagen efter, den 18 juli 2017, informerades Tele2s styrelse om diskussionerna.

I ett e-postmeddelande från den 20 juli 2017 bekräftade en representant från Kinnevik att Kinnevik lämnat sitt stöd för en möjlig sammanslagning mellan Tele2 och Com Hem, och betonade även ett antal viktiga överväganden att beakta vid en möjlig transaktion. Samma dag, efter flera telefonsamtal och e-postmeddelanden, enades även representanter för Kinnevik och Tele2 om processen för att säkerställa korrekt regelefterlevnad under förhandlingarna om en transaktion.

Under två telefonsamtal, den 4 augusti och den 9 augusti 2017, diskuterade Tele2s styrelse nästa steg för att approachera Com Hem.

Den 14 augusti 2017 träffades representanter för Tele2 och representanter för Kinnevik för att diskutera viktiga överväganden gällande möjliga synergier, kommersiella aspekter av transaktionen och möjliga transaktionsstrukturer.

Den 4 september 2017 träffade representanter för Tele2 representanter för Kinnevik för att söka Kinneviks stöd för viktiga överväganden gällande möjliga synergier och de kommersiella aspekterna av den möjliga transaktionen. Representanter för parternas respektive finansiella rådgivare (Citi och Nordea för Tele2 och LionTree för Kinnevik) deltog i dessa diskussioner.

Den 5 september 2017 sammanträdde Tele2s styrelse för att förbereda inför det samtal mellan ordförandena som skulle äga rum (dvs. att Mike Parton, vid den tidpunkten styrelseordförande i Tele2, skulle kontakta Andrew Barron, styrelseordförande i Com Hem). På mötet diskuterade styrelsen bland annat skälen för transaktionen, möjliga transaktionsstrukturer och alternativ, samt nyckeltal. Cirka en vecka senare, den 12 september 2017, hölls ett inledande telefonsamtal mellan Mike Parton och Andrew Barron om en möjlig transaktion. Mike Parton uttryckte ett intresse för en möjlig sammanslagning i form av en aktiebolagsrättslig fusion och beskrev den strategiska grunden för en sammanslagning av företagen.

Den 15 september 2017 träffades representanter för Tele2 och representanter för Kinnevik för en gemensam regulatorisk workshop där man diskuterade vilka åtaganden Kinnevik skulle vara villig att göra för att en eventuell transaktion skulle kunna godkännas av relevanta myndigheter. Representanter för Vinge och Hannes Snellman Attorneys Ltd ("**Hannes Snellman**") deltog som legala rådgivare till Tele2 respektive Kinnevik.

Den 21 september 2017 träffades, som ett resultat av ordförandesamtalet mellan Mike Parton och Andrew Barron, representanter för Citi och Goldman Sachs, Tele2s respektive Com Hems finansiella rådgivare, för att diskutera eventuella synergieffekter av den möjliga transaktionen. Diskussionen fördes på översiktlig nivå och representanterna diskuterade olika förslag till transaktionsstrukturer.

Den 23 oktober 2017 hade Tele2s styrelse ett telefonmöte där man diskuterade och fattade beslut om ett indikativt erbjudande till Com Hems styrelse. Under mötet beslutade styrelsen om villkoren för det indikativa erbjudandet.

Den 10 oktober 2017 skickade Mike Parton och Allison Kirkby (verkställande direktör för Tele2) ett icke-bindande indikativt erbjudande till styrelsen i Com Hem. Brevet följde upp det intresse som Mike Parton uttryckt till Andrew Barron angående en sammanslagning av Tele2 och Com Hem i form av en aktiebolagsrättslig fusion. I brevet uttalades det att erbjudandet hade stöd av Tele2s och Kinneviks styrelser, att transaktionen hade en tydlig och övertygande logisk grund och förväntades generera betydande synergier. Därtill uttrycktes det att det skulle vara attraktivt för aktieägarna i såväl Tele2 som Com Hem, samt påskynda tillväxten hos det sammanslagna företaget. Det framställdes även ett önskemål om att träffa Com Hems ledning för att ytterligare diskutera möjliga synergier.

Den 11 oktober 2017 hade Com Hems styrelse ett styrelsemöte och dagen efter, den 12 oktober 2017, svarade Andrew Barron och Anders Nilsson (verkställande direktör för Com Hem), för Com

Hems styrelses räkning, på brevet innehållande det icke-bindande indikativa erbjudandet med ett brev till Tele2s styrelse. I sitt svar avvisade Andrew Barron och Anders Nilsson Tele2s icke-bindande indikativa erbjudande för Com Hems styrelses räkning.

Den 27 oktober 2017 deltog Mike Parton och Allison Kirkby från Tele2, tillsammans med representanter för Kinnevik och LionTree, i ett telefonmöte där man diskuterade konsekvenserna av Com Hems avvisande av Tele2s erbjudande, däribland en diskussion om regulatoriska frågor, möjliga synergier och de kommersiella aspekterna av transaktionen.

Den 30 oktober 2017 skickade Mike Parton och Allison Kirkby för Tele2s styrelses räkning ett brev med ett andra indikativt erbjudande till Com Hems styrelse. Brevet beskrev omfattningen av Kinneviks åtagande och deras fortsatta stöd för den föreslagna sammanslagningen.

Den 1 november 2017 hade Com Hems styrelse ett styrelsemöte och samma dag skickade Andrew Barron och Anders Nilsson ett svar på uppdrag av Com Hems styrelse där Com Hems styrelse, utan att acceptera det indikativa erbjudandet, gick med på Tele2s styrelses begäran om ett möte för att diskutera synergier av en eventuell sammanslagning och den regulatoriska analysen.

Den 2 november 2017 bekräftade representanter för Goldman Sachs till Citi att Com Hem var beredda att utforska eventuella synergier och regulatoriska aspekter av en möjlig transaktion med Tele2.

Den 6 november 2017 undertecknade Tele2 och Com Hem ett sekretessavtal. Samma dag träffades representanter för Tele2 och Com Hem för ett gemensamt övergripande möte om eventuella synergier och regulatoriska aspekter av en möjlig transaktion. Representanter för Tele2s legala rådgivare Vinge och Tele2s finansiella rådgivare Citi deltog också. Dessutom deltog representanter för Bokwall Rislund Advokatbyrå ("**Bokwall Rislund**") och Linklaters Advokatbyrå Aktiebolag ("**Linklaters**"), legala rådgivare till Com Hem, samt representanter för Goldman Sachs, finansiell rådgivare till Com Hem. Parterna diskuterade främst eventuella synergier och regulatoriska aspekter av en möjlig transaktion. Representanter för Kinnevik och Hannes Snellman, Kinneviks legala rådgivare, deltog i diskussionerna endast vad gäller de regulatoriska aspekterna.

Den 8 november 2017 undertecknade Tele2 och Com Hem ett så kallat standstill-avtal. Samma dag träffades och deltog representanter för Com Hem och Tele2 i ett gemensamt möte om eventuella synergier inom olika kommersiella områden. Ännu ett möte ägde rum dagen efter, den 9 november 2017, mellan representanter för Com Hem och representanter för Tele2, vilket inriktades på eventuella synergier relaterade till företagets nätverk.

Den 10 november 2017 skickade Tele2 ett dokument till Kinnevik med olika prisstrukturer med information från tidigare jämförbara transaktioner. Den 12 november 2017 hade Tele2 ett telefonmöte rörande olika överväganden baserat på de synergieffekter som diskuterades under de två tidigare mötena med Com Hem.

Den 15 november 2017 höll Com Hems styrelse ett styrelsemöte och dagen efter, den 16 november 2017, gav representanter för Goldman Sachs, via Citi och för Com Hems räkning, vägledning till Tele2 om väsentliga potentiella transaktionsvillkor, som svar på brevet med det andra icke-bindande indikativa erbjudandet och efter diskussionerna om eventuella synergier och regulatoriska aspekter av en möjlig transaktion. Den 20 november 2017 hade Tele2s styrelse ett telefonmöte för att diskutera möjliga nästa steg mot bakgrund av Com Hems motanbud.

Den 20 november 2017 undertecknade Com Hem och Kinnevik ett sekretessavtal och ett så kallat standstill-avtal som föregicks av förhandlingar mellan representanter för Com Hem och Kinnevik samt deras legala rådgivare från Linklaters respektive Advokatfirman Cederquist KB.

Vid ett möte den 22 november 2017 diskuterade Mike Parton och Allison Kirkby från Tele2 samt representanter för Kinnevik

## Fusionen

olika prisstrukturer och andra liknande frågor. Fyra dagar senare hade Tele2s styrelse ett telefonmöte och beslutade att utöka det indikativa anbudet efter en överenskommelse med Kinnevik om vissa utestående frågor. Samma dag skickade Tele2 ett e-postmeddelande till Kinnevik som beskrev Tele2s syn på de möjliga synergieffekterna av en sammanslagning mellan Tele2 och Com Hem. E-postmeddelandet innehöll också en beskrivning av de viktigaste delarna av den vägledning som Tele2 mottog från Com Hem den 16 november 2017.

Den 28 november 2017 kontaktade Mike Parton en representant för Kinnevik för att söka stöd gällande vissa utestående frågor, däribland ett möjligt regulatoriskt åtagande från Kinnevik och frågor kring bolagsstyrningen som skulle kunna uppkomma till följd av sammanslagningen.

Den 1 december 2017 träffade Tele2s styrelse representanter för sina finansiella och legala rådgivare, innefattande Citi, Nordea, Ondra LLP ("Ondra") och Vinge, för att diskutera bolagsstyrningsfrågor efter samtalet med Kinnevik.

Den 7 december 2017 kontaktade Mike Parton återigen en representant för Kinnevik för att söka stöd gällande ett eventuellt reviderat anbud till Com Hem, bland annat avseende de bolagsstyrningsfrågor som diskuterades tidigare. Den 8 december 2017 skickade Mike Parton och Allison Kirkby för Tele2s räkning ett formellt, reviderat icke-bindande indikativt anbud till Com Hems styrelse.

Den 11 december 2017 hade Com Hems styrelse ett styrelsemöte, och dagen efter, den 12 december 2017, skickade Andrew Barron ett formellt brev för Com Hems styrelses räkning till Tele2s styrelse som svar på det reviderade icke-bindande indikativa anbudet, där det framgick att Com Hem betraktade det reviderade indikativa icke-bindande anbudet som en bra utgångspunkt för ytterligare diskussioner med Tele2. Tele2s styrelse hade även ett telefonmöte samma dag.

Den 13 december 2017 träffades deltagare från Tele2 och Com Hem, däribland finansiella och legala rådgivare för båda parter, personligen i London (och Stockholm via telefonkonferenssamtal). Mötet innefattade bland annat förhandlingar om den föreslagna transaktionsstrukturen. Efter att förhandlingarna slutförts skickade en representant från Tele2 den 13 december 2017 en begäran om ett bindande åtagande avseende transaktionen till en representant för Kinnevik.

Mellan den 13 december 2017 och den 9 januari 2018 deltog representanter för Tele2 och Com Hem, och deras respektive finansiella och legala rådgivare, i dagliga förhandlingar och uppdateringsamtal.

Den 14 december 2017 träffades representanter för Tele2, Com Hem, Kinnevik, Vinge, legal rådgivare till Tele2, Bokwall Rislund, legal rådgivare till Com Hem, samt Hannes Snellman, legal rådgivare till Kinnevik, för att diskutera begäran från Com Hems respektive Tele2s styrelse om ett bindande regulatoriskt åtagande från Kinnevik. Samma dag hade Tele2s styrelse ett telefonmöte för att diskutera diverse bolagsstyrningsfrågor.

Den 15 december 2017 hade representanter för Com Hem och Bokwall Rislund, Com Hems legala rådgivare, ett möte med representanter för Kinnevik för att diskutera Kinneviks bindande regulatoriska åtagande.

Den 18 december 2017 erhöll Tele2 ett utkast av Kinneviks röståtagande från Kinneviks representanter och den 19 december 2017 fick Com Hem ett utkast av Kinneviks röståtagande från Kinneviks representanter.

Den 18 december 2017 och den 19 december 2017 genomförde olika team från såväl Tele2 som Com Hem olika due diligence-granskningar. Teamen behandlade och beaktade material avseende bland annat kommersiella och finansiella frågor samt skattefrågor, legala frågor, IT, HR, internationella aspekter och aspekter rörande nätverk med avseende på den möjliga sammanslagningen. Den 19 december 2017 träffades team från Vinge och Linklaters, Tele2s

respektive Com Hems legala rådgivare, för att ytterligare diskutera Fusionsplanen och tidtabellen för transaktionen.

Den 20 december 2017 genomförde olika team från Tele2 och Com Hem uppföljande due diligence-granskningar. Den 20 december 2017 skickade en representant för Kinnevik även ett utkast till ett bindande regulatoriskt åtagande till representanter för Tele2 samt ett utkast till ett bindande regulatoriskt åtagande till representanter för Linklaters.

Mellan den 20 december 2017 och 9 januari 2018 hade Tele2 och Com Hem, samt deras respektive finansiella och legala rådgivare, ett flertal möten och telefonmöten med avseende på den planerade transaktionen. Den 14 december skickade representanter för Vinge ut det första utkastet till en Fusionsplan till representanter för Linklaters, Com Hems legala rådgivare. Den 27 december 2017 skickade representanter för Linklaters ett första utkast till ett Fusionsavtal till representanter för Vinge, Tele2s legala rådgivare.

Den 21 december 2017 hade representanter för Com Hem, Bokwall Rislund och Linklaters, Com Hems legala rådgivare, ett möte med representanter för Kinnevik och Hannes Snellman, Kinneviks legala rådgivare. Mötet avsåg utkastet till det bindande regulatoriska åtagandet från Kinnevik.

Den 22 december 2017 hade Tele2s styrelse ett telefonmöte för att diskutera utestående frågor och inlämnandet av registreringshandlingar på Form F-4 relaterad till emissionen av det Icke-Kontanta Vederlaget till aktieägare i Com Hem hemmahörande i USA. En representant vardera från Shearman & Sterling (London) LLP respektive Vinge, Tele2s legala rådgivare, samt Deloitte, Tele2s revisorer, deltog i samtalet.

Den 2 januari 2018 hade representanter för Linklaters, Com Hems legala rådgivare, ett telefonmöte med representanter för Tele2 och Vinge, Tele2s legala rådgivare, för att diskutera Tele2s verksamhet i Kazakstan. En sammanfattning av detta telefonmöte presenterades för Com Hems styrelse av företrädare från Linklaters vid ett möte som hölls den 5 januari 2018.

Den 8 januari 2018 hade Tele2s styrelse ett telefonsamtal om utkastet till så kallad *Fairness opinion* från Rothschild, Tele2s finansiella rådgivare. Samma dag höll Tele2s styrelse ett styrelsemöte per capsulam där finansieringen för transaktionen godkändes. Samma dag höll styrelsen för Com Hem ett möte för att vidare diskutera de regulatoriska aspekterna av den eventuella sammanslagningen.

Dagen efter, den 9 januari 2018, lämnade Rothschild ett skriftligt utlåtande till Tele2s styrelse daterat den 9 januari 2018, med innebörden att, baserat på och med förbehåll för de antaganden som gjorts, förfaranden som följts, omständigheter som övervägts och begränsningar som tillämpats, vilka framgår i det skriftliga utlåtandet, och baserat på andra faktorer som Rothschild ansåg relevanta, var Rothschilds uppfattning per den dagen att Fusionsvederlaget som Tele2 ska erlägga vid Fusionen skäligt för Tele2 ur en finansiell synvinkel. Tele2s styrelse godkände detta genom ett styrelsemöte per capsulam.

Samma dag, den 9 januari 2018, gick BofA Merrill Lynch igenom sin finansiella analys av Fusionsvederlaget med Com Hems styrelse och levererande ett muntligt utlåtande, som bekräftades genom leverans av ett skriftligt utlåtande daterat den 9 januari 2018, till Com Hems styrelse. Utlåtandet innebar att per dagen för utlåtandet och baserat på och med förbehåll för diverse antaganden och begränsningar, som beskrivs i utlåtandet, var det Fusionsvederlag som innehavare av Com Hems aktier (dock ej Tele2 och dess närliggande) ska erhålla skäligt ur en finansiell synvinkel.

Samma dag, den 9 januari 2018, höll även Tele2s respektive Com Hems styrelser styrelsemöten och beslutade att godkänna Fusionsplanen och ingå Fusionsavtalet. Senare samma dag under-tecknade Tele2 och Com Hem Fusionsplanen och Fusionsavtalet. Under perioden då Tele2 och Com Hem diskuterade en eventuell sammanslagning av deras verksamheter mottog eller övervägde Com Hem inte några andra väsentliga erbjudanden istället för Fusionen.



Den 10 januari 2018 levererade Kinnevik det regulatoriska åtagandet samt röståtagandet till Tele2 och Com Hem, och Fusionen offentliggjordes.

### Skäl för Fusionen

Både Tele2 och Com Hem har under de senaste åren fokuserat på aktiv strategisk utveckling och fortsatta långsiktiga investeringar i sina respektive nät för att öka kapacitet och täckning med målet att öka kundnöjdhet samt göra respektive bolag bättre positionerat inför framtiden, samtidigt som betydande värde skapats för respektive aktieägarkollektiv.

Efter att ha vidtagit ett antal strategiska åtgärder innefattande transaktioner i Kazakstan, Sverige, Österrike och Nederländerna, är Tele2 nu en mer fokuserad ledande operatör i Östersjöområdet. I Sverige har Tele2 under de senaste åren fokuserat på att driva tillväxt genom kundnöjdhet. För att uppnå detta har fokus riktats mot att undanröja onödiga begränsningar för dess kunders uppkopplade liv, exempelvis genom lansering av nya kundfokuserade erbjudanden, vilket har resulterat i intäktstillväxt bland slutanvändare av mobila tjänster i Sverige. Förvärvet av TDC Sverige i oktober 2016 påskyndade och förstärkte Tele2s strategi inom företagssegmentet ytterligare, särskilt inom segmentet stora företag i Sverige. Som en följd av dessa strategiska åtgärder har Sverige blivit en allt viktigare marknad för Tele2, med dess position som en ledande svensk telekomleverantör inom både konsument- och företagssegmenten.

Com Hem har väsentligt stärkt sin position på den svenska marknaden genom ett konsekvent fokus på att förbättra kundnöjdhet, betydande investeringar i infrastruktur och tjänster och ett framgångsrikt expansionsprogram för enfamiljshus. Detta har kraftigt främjats av förvärvet av Boxer i september 2016 varigenom Com Hem blev en komplett nationell operatör.

Sammanslagningen av Tele2 och Com Hem är ett naturligt nästa steg för båda bolagen och kommer att skapa en ledande integrerad operatör på den svenska marknaden genom en sammanslagning av ett prisbelönt mobilt nätverk med det snabbaste nationella bredbandsnätverket samt det bredaste utbudet av innehållstjänster på den svenska marknaden. Nya Tele2 kommer därför vara väl rustat att möta det föränderliga kundbehovet av såväl sömlös internetuppkoppling som digitala tjänster. Digitaliseringen påverkar i princip varje del av samhället och Fusionen kommer ytterligare att bidra till en bättre digital livskvalitet för svenska individer, hushåll och företag genom att möjliggöra ett komplett utbud av kompletterande och allestädes närvarande högkvalitativ uppkoppling och digitala tjänster.

Nya Tele2 kommer att ha en stark position på den svenska marknaden för både mobila tjänster och fast bredband, kompletterat med en ledande position inom digital-TV med möjlighet att erbjuda attraktiva kundlösningar samt dra fördel av ökad konsumtion av fast och mobil data, vilken drivs av en accelererad efterfrågan på video. Detta kommer inte enbart att leda till förbättrad kundnöjdhet och lojalitet utan även positionera bolaget för en förbättrad tillväxt genom möjligheten att erbjuda ett komplett utbud av digitala tjänster och högkvalitativ uppkoppling, oavsett var kunden önskar det.

Sammanlagningen förväntas vidare skapa betydande värde för samtliga intressenter med totala årliga synergier om cirka 900 miljoner kronor, hänförliga till OPEX-, CAPEX-, och intäktssynergier, att uppnås inom fem år efter Fusionens Genomförande, varav cirka hälften är OPEX- och CAPEX-synergier och andra hälften är intäktssynergier. En majoritet av OPEX- och CAPEX-synergierna förväntas realiseras inom tre år efter Fusionens Genomförande. Transaktionen förväntas bidra positivt till det operativa kassaflödet och det fria kassaflödet för Nya Tele2 från första året efter Genomförandet.

Nya Tele2 kommer att ha en attraktiv finansiell profil. Fusionen kommer att bygga upp styrka genom ökad skala och produktdiversifiering, vilket möjliggör en mer diversifierad

intäktbas och motståndskraftig kassaflödesgenerering. Nya Tele2 förväntas ha en betydande kapacitet att både stödja Nya Tele2s strategiska ambitioner, driva tillväxt och möjliggöra attraktiv avkastning till aktieägarna.

### Rekommendation från, och faktorer beaktade av, Tele2s styrelse

Efter noggrant övervägande, och i samråd med Tele2s ledning och externa finansiella och legala rådgivare, anser Tele2s styrelse att Fusionsplanen, Fusionsavtalet och Fusionen är att rekommendera, skäliga och att de är i Tele2s och dess aktieägares bästa intresse. Den 9 januari 2018 beslutade Tele2s styrelse att godkänna Fusionsplanen och Fusionsavtalet mellan Tele2 och Com Hem. Följaktligen rekommenderar Tele2s styrelse att dess aktieägare godkänner Fusionsplanen och emissionen av det Icke-Kontanta Vederlaget till Com Hems aktieägare vid Tele2s extra bolagsstämma.

Till grund för denna uppfattning beaktade Tele2s styrelse ett antal faktorer, inklusive, men inte begränsade till, de följande:

- de betydande fördelar som beskrivs ovan och som Tele2s styrelse tror kommer att uppkomma som ett resultat av Fusionen, däribland kombinationen av två starkt kompletterande verksamheter, förmågan att erbjuda ett överlägset kunderbjudande, ökad skalbarhet och diversifiering, betydande potentiella synergier och en attraktiv finansiell profil för Nya Tele2. Se ”– Skäl för Fusionen”;
- den så kallade *Fairness opinion* från Rothschild, Tele2s finansiella rådgivare, till Tele2s styrelse, daterad den 9 januari 2018, om att per det datumet, och baserat på och underkastat vissa antaganden, processer, kvalifikationer och begränsningar som anges däri, Fusionsvederlaget var skäligt för Tele2 ur en finansiell synvinkel. Se ”– Utlåtande av N M Rothschild & Sons Limited, finansiell rådgivare till Tele2”;
- nuvarande bransch-, ekonomi- och marknadsvillkor och -trender, däribland sannolikheten för fortsatt konsolidering och ökad konkurrens inom telekombranschen, både globalt och i Sverige, samt lämpligheten av att Tele2 fusioneras med Com Hem;
- Tele2s och Com Hems största aktieägare Kinneviks röståtagande och regulatoriska åtagande att stödja Fusionen och att rösta för att besluten godkänns vid Tele2s respektive Com Hems extra bolagsstämma. Se ”– Kinneviks röståtagande och regulatoriska åtagande”;
- faktumet att Tele2s nuvarande aktieägare skulle äga cirka 73,3 procent av aktierna (representerande 79,4 procent av rösterna) i Nya Tele2 efter Genomförandet av Fusionen;
- resultaten från due diligence-undersökningarna som Tele2 och dess rådgivare utförde av Com Hem under förhandlingarna av Fusionen, samt Tele2s vetskap om Com Hems ledning, verksamhet, resultat, finansiella ställning, marknadsställning och framtida inkomster och utsikter;
- potentiella risker och kostnader förenade med en framgångsrik integrering av Tele2s verksamhet och personal med Com Hems, däribland risken att alla förväntade fördelar av Fusionen inte realiseras eller att de inte realiseras inom den förväntade tidsramen; och
- risken att Fusionen inte fullbordas eller att Genomförandet blir oskäligt försenat, inklusive som ett resultat av omständigheter utanför parternas kontroll, så som materiella regulatoriska godkännanden.

Denna redogörelse av information och omständigheter som har beaktats av Tele2s styrelse inkluderar de materiella omständigheter som har beaktats av Tele2s styrelse, men redogörelsen är inte avsedd att vara uttömmande och redogörelsen kanske inte omfattar alla omständigheter som har beaktats av Tele2s styrelse. Med hänsyn till den stora variationen av beaktade omständigheter, och komplexiteten hos dessa, har Tele2s styrelse inte kvantifierat eller tillskrivit någon relativ eller specifik vikt till de olika omständigheterna som beaktades när styrelsen beslutade sig för att anta och godkänna

## Fusionen

Fusionsplanen, Fusionsavtalet och Fusionen. Tele2s styrelse ser det snarare som att dess rekommendation baseras på samtlig information som presenterats och samtliga omständigheter som beaktats, inklusive diskussioner med, och ifrågasättandet av, Tele2s ledning och dess finansiella och legala rådgivare.

### Rekommendation från, och faktorer beaktade av, Com Hems styrelse

Com Hems styrelses åsikt avseende Fusionen är baserad på en bedömning av ett flertal faktorer som Com Hems styrelse har ansett vara relevanta i samband med utvärderingen av Fusionen. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, de strategiska fördelarna med Fusionen, aktiepremierna för Com Hems aktieägare samt Kinneviks röståtagande och regulatoriska åtagande, i egenskap av Tele2s och Com Hems största aktieägare.

Com Hems styrelse tror att det finns ett antal strategiska fördelar för Com Hem genom att kombinera sin verksamhet med Tele2, inklusive:

- skapande av en ledande integrerad operatör på den svenska telekommunikationsmarknaden;
- möjlighet att frigöra meningsfullt långsiktigt värde genom synergier; och
- bygga upp styrka genom att skapa Nya Tele2 med ökad omfattning och produktdiversifiering.

Com Hems styrelse anser att Fusionsplanen är till fördel för Com Hem och dess aktieägare. Com Hems styrelse anser även att Fusionsvederlaget är skäligt, ur en finansiell synvinkel, för Com Hems aktieägare (förutom Tele2 och dess närstående). Denna åsikt stöds av en så kallad *Fairness opinion* från BofA Merrill Lynch, som agerar som finansiell rådgivare till Com Hems styrelse, daterad den 9 januari 2018, som anger att, per det datumet och baserat på och underkastat de antaganden och begränsningar som anges däri, Fusionsvederlaget som ska erhållas i Fusionen av Com Hems aktieägare (förutom Tele2 och dess närstående) är skäligt, ur en finansiell synvinkel, för sådana aktieägare. Baserat på ovan rekommenderar Com Hems styrelse enhälligt att Com Hems aktieägare röstar för Fusionen.

### Oreviderad framåtriktad finansiell information

*Informationen i avsnitten " – Utlåtande av NM Rothschild & Sons Limited, finansiell rådgivare till Tele2" och " – Utlåtande av BofA Merrill Lynch, finansiell rådgivare till Com Hem" kan innehålla vissa finansiella prognoser för Tele2 och Com Hem baserade på konsensus av vissa offentligt tillgängliga finansiella prognoser. Sådan information är inte fakta och ska inte uppfattas som en indikation på framtida resultat, och läsare av detta Fusionsdokument uppmanas att inte sätta otilbörlig tilltro till sådan information.*

*Varken Deloitte, Tele2s oberoende revisorer, KPMG, Com Hems oberoende revisorer, eller några andra oberoende revisorer har satt samman, utvärderat eller utfört några andra förfaranden med anledning av sådan information och inte heller har de kommit med något utlåtande eller annan form av försäkring av sådan information, och de åtar sig inte något ansvar för, och avsäger sig all association med den antagna finansiella informationen.*

### Utlåtande av NM Rothschild & Sons Limited, finansiell rådgivare till Tele2

Tele2 engagerade Rothschild som finansiell rådgivare enbart för att avge ett utlåtande (en så kallad *fairness opinion*) till Tele2s styrelse avseende skäligheten för Tele2 i finansiellt hänseende av storleken på det Fusionsvederlag som Tele2 ska betala i samband med Fusionen. Tele2 valde Rothschild på grund av dess renommé och tidigare erfarenheter inom fusioner och förvärv, samt för att Rothschild inte skulle bidra med finansiering i samband med Fusionen. Som en del av sin investmentbankverksamhet värderar Rothschild regelbundet företaget och deras värdepapper i samband

med fusioner och förvärv, omstruktureringar, nyemissioner och i andra sammanhang.

Den 8 januari 2018 lämnade Rothschild, på begäran av Tele2s styrelse, ett muntligt utlåtande till Tele2s styrelse, som därefter bekräftades genom ett skriftligt utlåtande den 9 januari 2018, med innebörden att, med förbehåll för de antaganden som gjorts, förfaranden som följts, omständigheter som övervägts och begränsningar som tillämpats, vilka framgår i det skriftliga utlåtandet, och baserat på andra faktorer som Rothschild ansåg relevanta, det var Rothschilds uppfattning per den dagen att det Fusionsvederlag som Tele2 ska erlägga i Fusionen var skäligt för Tele2 ur en finansiell synvinkel.

Rothschilds fullständiga skriftliga utlåtande från den 9 januari 2018, som sammanfattar de antaganden som gjorts, förfaranden som följts, omständigheter som övervägts och begränsningar som tillämpats inkluderades nedan i Fusionsdokumentet. Tele2s aktieägare uppmanas att läsa detta utlåtande noggrant och i dess helhet. Sammanfattningen hänvisar i sin helhet till det fullständiga utlåtandet. Rothschilds utlåtande var och är endast avsett för Tele2s styrelse, endast i dess egenskap som sådan och i samband med och för utvärderingen av Fusionen, och ska inte användas för eller förlitas på i något annat syfte eller förlitas på för något syfte av någon annan person. Rothschilds utlåtande ska inte tolkas som att Rothschild åtagit sig ett förtroendeuppdrag gentemot någon annan part. Rothschilds utlåtande begränsades till skälighet i finansiellt hänseende för Tele2 rörande Fusionsvederlaget, och Rothschild deltog inte i förhandlingarna om, eller bidrog med rådgivning med anledning av, villkoren för Fusionen, och gjorde inte något utlåtande rörande några underliggande beslut som Tele2 kan komma att fatta för att engagera sig i Fusionen eller någon alternativ transaktion. Rothschild har inte avgivit något utlåtande, och inte heller har Rothschild blivit tillfrågad av Tele2s styrelse att avge något utlåtande angående de relativa fördelarna med Fusionen jämfört med någon alternativ transaktion. Rothschild blev inte tillfrågad att, och har inte heller erbjudit sig att, avge något utlåtande rörande villkoren, annat än avseende Fusionsvederlaget som ska betalas av Tele2 i och med Fusionen och enbart i den utsträckning som uttryckligen angetts i dess utlåtande, för Fusionen eller något annat avtal kopplat därtill, inklusive, men inte begränsat till, av Tele2s löpande förpliktelser. Tele2s styrelse har inte bitt Rothschild att beakta, och Rothschilds utlåtande beaktade inte (i) skäligheten för, eller någon annan hänsyn till, någon innehavare av Tele2s aktier, eller innehavare av några andra värdepapper, eller långivare eller andra av Tele2s intressenter, eller (ii) skäligheten i storleken eller formen av eventuell kompensation som ska betalas eller kan betalas till någon befattningshavare, styrelseledamot eller anställd i Tele2, eller någon grupp av sådana personer, vare sig i anslutning till Fusionsvederlaget i samband med Fusionen eller på något annat sätt. Rothschilds utlåtande utgjorde inte en rekommendation till någon aktieägare i Tele2 om huruvida aktieägaren bör gå vidare med Fusionen eller ej eller hur de ska rösta med anledning av Fusionen. Därtill har Rothschild inte uttryckt någon åsikt rörande det pris som någon av Tele2s aktier kan komma att handlas för när Fusionen är slutförd eller vid någon annan tidpunkt.

Rothschilds utlåtande grundar sig bland annat på följande:

- en granskning av de finansiella villkoren för Fusionen i utkastet till Fusionsavtalet och Fusionsplanen;
- en granskning av ett utkast till det pressmeddelande som publicerades den 10 januari 2018;
- en granskning av vissa reviderade finansiella rapporter, årsredovisningar, delårsrapporter och viss annan offentligt tillgänglig kommunikation från Tele2 och Com Hem till deras respektive aktieägare, efter vad Rothschild bedömde relevant;
- en granskning av viss information rörande verksamheten, resultatet, kassaflöden, tillgångar och utsikter för Tele2 och Com Hem som sammanställts och lämnats till Rothschild av Tele2s ledning, däribland vissa kostnadsbesparingar, drifts- och

intäktssynergier, samt tidpunkten för och storleken av sådana kostnadsbesparingar, drifts- och intäktssynergier som Fusionen förväntas resultera i enligt prognoser framtagna av Tele2 och dess rådgivare;

- en granskning av rapporterat pris och omsättning för Tele2s A- och B-aktier och för Com Hems aktie samt för andra företag som Rothschild bedömt vara relevanta;
- en granskning av vissa finansiella prognoser för Tele2 och Com Hem i vissa värdepappersanalytikers rapporter, och diskussioner förda med Tele2s ledning i samma ämne;
- en jämförelse mellan viss finansiell och annan väsentlig information för Tele2 och Com Hem med liknande information avseende vissa andra företag med börsnoterade värdepapper;
- en granskning av de finansiella villkoren, i den mån de är offentligt tillgängliga, för vissa rörelseförvärv som bedöms relevanta, däribland uppköp, fusioner, transaktioner, förvärv och avyttringar, samt en jämförelse av dessa med de föreslagna finansiella villkoren för Fusionen;
- diskussioner med vissa ledande befattningshavare i Tele2 rörande de strategiska grunderna för och de potentiella fördelarna med Fusionen, samt viss information som nämnts ovan som bedömts lämplig; och
- en granskning av andra finansiella studier och analyser, undersökningar och hänsynstaganden till sådana frågor som Rothschild bedömt lämpliga.

För sin analys och sitt utlåtande förlitade sig Rothschild, med Tele2s styrelses samtycke och utan oberoende verifiering, på att den finansiella och övriga information som fanns eller gjordes offentligt tillgänglig var korrekt och fullständig. Rothschild förutsatte att så var fallet i utformandet av sitt utlåtande, utan att utföra någon verifiering eller vidta annan likvärdig åtgärd, och tar därför inget ansvar för nämnda information. Rothschild förutsatte i synnerhet, utan någon oberoende verifiering, att den finansiella information som Tele2 lämnade, däribland information gällande de strategiska, finansiella och operativa grunderna för och de potentiella fördelarna (inklusive beräkningar av besparingar och synergier som bedöms uppnås genom densamma) med Fusionen, har upprättats på grunder som speglar Tele2s lednings bästa tillgängliga uppskattningar och bedömningar av Tele2s och Com Hems finansiella resultat, och att de finansiella resultat och uppskattade besparingar och synergier som speglas i sådan information kommer att uppnås vid de tidpunkter och med de belopp som ledningen bedömt. Rothschild förutsatte att alla myndighets-, regulatoriska och andra tillstånd och godkännanden som krävs för Fusionen skulle erhållas utan negativa konsekvenser för Tele2 eller Com Hem. Rothschild gjorde ingen oberoende utvärdering eller bedömning av Tele2s och dess dotterbolags eller Com Hems och dess dotterbolags tillgångar och skulder och fick heller ingen sådan utvärdering eller bedömning, och Rothschild gjorde inget utlåtande avseende värdet på sådana tillgångar eller skulder. Därtill utvärderade Rothschild inte Tele2s eller Com Hems solvens eller verkliga värde enligt lagstiftning gällande konkurs, insolvens eller dylikt, och gjorde inget åtagande avseende en fysisk inspektion av Tele2s eller Com Hems fastigheter eller anläggningar. Rothschild genomförde ingen skatteanalys av Tele2, Com Hem eller Fusionen, och inkluderade inte effekterna av en omorganisation eller transaktionskostnader som kan uppkomma till följd av Fusionen i sin analys, utöver de integrationskostnader som förknippas med implementeringen av kostnadsbesparingar och driftssynergier som uppskattats av Tele2 och ledningen.

Rothschild förutsatte att de transaktioner som avses i utkastet till Fusionsavtal och Fusionsplan kommer att genomföras så som anges däri, utan undantag eller ändringar av bestämmelser eller villkor, däribland att parterna uppfyller alla väsentliga villkor i Fusionsavtalet och Fusionsplanen. Därtill förutsatte Rothschild att det inte hade skett några väsentliga förändringar i Tele2s eller Com Hems tillgångar, finansiella ställning, rörelseresultat, verksamhet

eller utsikter sedan dagen för parternas senaste finansiella rapporter och övriga information, finansiell såväl som annan, som finns eller gjorts offentligt tillgänglig för Rothschild, och att det inte fanns någon information eller fakta som skulle göra någon information som granskats av Rothschild ofullständig eller missvisande. Rothschild tog inte hänsyn till rättstvister, regulatoriska eller andra förfaranden som är pågående eller som kan komma att inledas mot Tele2 eller Com Hem eller någon av dessas filialer.

Rothschilds utlåtande baserades av nödvändighet på värdepappersmarknads-, ekonomiska, monetära, finansiella och andra allmänna affärs- och finansiella villkor så som de såg ut och kunde utvärderas, samt information som var offentligt tillgänglig och gjordes tillgänglig för Rothschild, per dagen för utlåtandet och Tele2s och Com Hems villkor och utsikterna, finansiella eller andra, så som de speglades i denna och som de presenterades för Rothschild under diskussioner med Tele2s ledning. Rothschilds utlåtande begränsades till Fusionsvederlagets skälighet för Tele2, i finansiellt hänseende, och Rothschild deltog inte i förhandlingen av, eller gav råd avseende, Fusionsvillkoren, och lämnade inget utlåtande om Tele2s underliggande beslut att delta i Fusionen eller en eventuell alternativ transaktion. Rothschild lämnade inte något utlåtande, och ombads inte av Tele2s styrelse att lämna ett utlåtande, om de relativa fördelarna med Fusionen jämfört med en eventuell alternativ transaktion. Rothschild ombads inte lämna, och erbjöd sig inte att lämna, ett utlåtande om villkoren, utöver vederlaget som ska erläggas av Tele2 vid Fusionen och endast i den omfattning som uttryckligen anges i utlåtandet, för Fusionen eller avtal i samband med denna, däribland men utan begränsning, Tele2s löpande förpliktelser.

Tele2s styrelse har inte bett Rothschild att beakta, och Rothschilds utlåtande beaktade inte (i) skäligheten för, eller någon annan hänsyn till, någon innehavare av Tele2s aktier, eller innehavare av några andra värdepapper, eller långgivare eller andra av Tele2s intressenter, eller (ii) skäligheten i storleken eller formen av eventuell compensation som ska betalas eller kan betalas till någon befattningshavare, styrelseledamot eller anställd i Tele2, eller någon grupp av sådana personer, vare sig i anslutning till Fusionsvederlaget i samband med Fusionen eller på något annat sätt. Rothschilds utlåtande utgjorde inte en rekommendation till någon aktieägare i Tele2 om huruvida aktieägaren bör gå vidare med Fusionen eller ej eller hur de ska rösta med anledning av Fusionen. Därtill har Rothschild inte uttryckt någon åsikt rörande det pris som någon av Tele2s aktier kan komma att handlas för när Fusionen är slutförd eller vid någon annan tidpunkt.

Nedan följer en kort sammanfattning av de väsentliga finansiella analyser som Rothschild genomfört. Sammanfattningen av dessa analyser är inte en heltäckande beskrivning av alla analyser och faktorer som Rothschild beaktat. Upprättandet av en så kallad fairness opinion är en komplex analysprocess som innefattar olika ställningstaganden avseende de mest lämpliga och relevanta metoderna för finansiell analys och tillämpning av dessa metoder på omständigheterna i fråga, och därför är en så kallad fairness opinion inte lätt att beskriva i sammanfattad form. Rothschild anser att dess analyser måste beaktas i sin helhet och att utvalda delar av analyserna och faktorerna, eller fokus på information i tabellformat, utan hänsyn till alla analyser och faktorer, eller beskrivningen av analyserna, skulle kunna skapa en missvisande eller ofullständig bild av de processer som ligger till grund för analyserna och utlåtandet.

Rothschild använde flera analysmetoder, och det finns inte en enskild analysmetod som skulle kunna betraktas som avgörande för Rothschilds övergripande slutsats. Varje analysteknik har sina styrkor och svagheter, och beskaffenheten hos den tillgängliga informationen kan ytterligare påverka värdet av en viss teknik. Den slutsats som Rothschild nått baseras på alla analyser och faktorer i sin helhet, samt Rothschilds erfarenheter och omdöme, och slutsatsen kan i väsentliga delar bygga på subjektiva bedömningar

## Fusionen

och kvalitativ analys. I sina analyser tog Rothschild hänsyn till branschutveckling, allmänna affärs-, ekonomiska, marknads- och finansiella förhållanden och andra faktorer som förelåg på dagen för utlåntagandet, varav många ligger utanför Tele2s, Com Hems och Rothschilds kontroll. Inget företag, ingen transaktion eller verksamhet som användes i de jämförande analyserna är identisk med Tele2 eller Com Hem, eller Fusionen, och en utvärdering av de analyserna är inte enbart matematiskt baserad. Snarare innefattar analyserna komplexa överväganden och bedömningar gällande finansiella och driftsegenskaper och andra faktorer som kan påverka förvärvet, den offentliga handeln eller andra analyserade värden som förknippas med företagen, rörelsesegmenten eller transaktionerna.

Uppskattningarna i Rothschilds analyser och värderingsintervallen till följd av en viss analys är inte nödvändigtvis en indikation på verkliga värden eller en förutsägelse om framtida resultat eller värden, vilka kan vara såväl mer som mindre fördelaktiga än de som analyserna ger vid handen. Därtill ska analyserna av värdet av företagen eller värdepapperen inte tolkas som värderingar eller som en spegling av de priser till vilka företagen eller värdepapperen faktiskt skulle säljas till. Det innebär att Rothschilds analyser och uppskattningar är föremål för väsentlig osäkerhet.

Rothschild utlåtande avgavs på och talar enbart för den dag då det lämnades. Senare utveckling, däribland tillgång till ny information, kan påverka utlåntagandet och de antaganden som användes vid dess framtagande, och Rothschild har inga skyldigheter att uppdatera, revidera eller på nytt bekräfta utlåntagandet. Rothschilds utlåtande har godkänts av N M Rothschild & Sons Limited's Fairness Opinion Committee.

### **Fusionsvederlaget fastställdes genom förhandling mellan Tele2 och Com Hem, och beslut att godkänna Fusionen fattades enbart av Tele2s styrelse. Rothschilds utlåtande och analyser var endast en av många faktorer som övervägdes av Tele2s styrelse vid dess utvärdering av Fusionen, och ska inte uppfattas som avgörande för Tele2s styrelse eller ledning när det gäller Fusionsvederlaget, Fusionen eller någon annan närliggande transaktion. Sammanfattning av Rothschilds finansiella analyser**

De finansiella analyser som presenteras i sammanfattningen nedan inkluderar information i tabellformat. För att till fullo förstå Rothschilds finansiella analyser måste tabellerna läsas tillsammans med texten till varje sammanfattning. De enskilda tabellerna ger inte en fullständig beskrivning av de finansiella analyserna. Utan hänsyn till den fullständiga beskrivningen, inklusive de metoder och antaganden som ligger till grund för analyserna, kan uppgifterna nedan skapa en missvisande och ofullständig uppfattning av Rothschilds finansiella analyser. Den ordning i vilken analyserna beskrivs är inte en indikation på den relativa betydelse eller vikt som Rothschild fäster vid analysen.

För analysen och baserat på slutkursen om 102 kronor per aktie för Tele2s B-aktier den 3 januari 2018, det Icke-Kontanta Vederlaget på 1,0374 B-aktier i Tele2 och det Kontanta Vederlaget på 37,02 kronor som ska betalas i enlighet med Fusionen, kunde Rothschild notera att det implicita värdet av det Fusionsvederlag som skulle erläggas genom Fusionen för en aktie i Com Hem per den dagen var 142,80 kronor, vilket Rothschild benämner vederlagets implicita värde. Värdet på Tele2s B-aktier fastställdes med antagande om 1 krona rabatt per aktie på värdet av Tele2s A-aktie per den dagen.

### **Analys av utvalda börsnoterade företag**

Rothschild analyserade marknadsvärdena och handelsmultiplarna för Com Hem, Tele2 och följande börsnoterade kabeloperatörsföretag och västeuropeiska telekomföretag (inklusive nordiska operatörer, utmanare inom mobila tjänster och integrerade operatörer), vilka valdes ut baserat på Rothschilds erfarenhet och omdöme, och som

Rothschild bedömde vara relevanta för Tele2 och Com Hem ur ett verksamhets- och finansiellt perspektiv. Följande företag ingick i jämförelsen avseende Com Hem: Altice NV, Euskaltel, S.A., Liberty Global plc, NOS, SGPS S.A., Tele Columbus AG och Telenet Group Holding NV. Företag för jämförelse med Tele2 inkluderade: BT Group plc, Deutsche Telekom AG, DNA Oyj, Elisa Oyj, Iliad SA, Koninklijke KPN N.V., Orange S.A., Orange Belgium S.A., Sunrise Communications AG, Swisscom AG, TDC A/S, Telecom Italia SpA, Telefonica S.A., Telefonica Deutschland Holding AG, Telenor ASA, Telia Company AB, Vodafone Group plc och Proximus NV.

Inget av ovan nämnda företag är identiskt eller direkt jämförbart med Tele2 eller Com Hem. Vid utvärderingen av respektive grupp gjorde Rothschild bedömningar och antaganden gällande branschutveckling, allmänna företags-, ekonomiska, marknads- och finansiella förhållanden och andra faktorer, varav många ligger utanför Tele2s och Com Hems kontroll, till exempel effekterna av konkurrens på Tele2s och Com Hems verksamhet eller deras respektive branscher i allmänhet, branschtillväxt och avsaknad av väsentliga negativa förändringar av den finansiella ställningen eller utsikterna för Tele2, Com Hem eller deras respektive branscher eller finansmarknaderna i allmänhet. Matematiska analyser, till exempel för att fastställa ett genomsnitt eller medianvärde, är inte i sig en meningsfull metod för jämförbara företagsuppgifter.

För denna analys använde Rothschild för vart och ett av de utvalda företagen information inhämtad från börser, värdepappersmyndigheter och andra offentliga register för historisk information, samt aktuella offentligt tillgängliga analytikerrapporter innehållande tillräcklig information för att genomföra den diskonterade kassaflödesanalysen (nedan "analytikerrapporter"). För vart och ett av de utvalda företagen granskade Rothschild följande:

- Företagets rörelsevärde (Eng: *Enterprise Value*, EV) baserat på slutkursen den 3 januari 2018, plus skulder, minus likvida medel och andra justeringar, som en multipel av uppskattad EBITDA (justerat för engångsposter enligt analytikerrapporterna) för 2018, nedan kallat "EV/EBITDA 2018E";
- EV som en multipel av fritt kassaflöde i den löpande verksamheten, beräknat som uppskattad EBITDA (justerat för engångsposter enligt analytikerrapporterna) minus investeringar för 2018, nedan kallat "EV/OpFCF 2018E";
- Multipeln P/E, beräknat som aktiekursen per den 3 januari 2018, delat med vinsten per aktie till aktieägarna (justerat för engångsposter enligt analytikerrapporterna) för 2018, nedan kallat "P/E 2018E";
- Fritt kassaflöde till eget kapital, definierat som uppskattad EBITDA (justerat för engångsposter enligt analytikerrapporterna), minus investeringar, förändring i rörelsekapital, ränta, skatt, pensionsunderskottsbetalningar och utdelning till minoritetsägare, plus utdelning från intresseföretag för 2018, nedan kallat "EFCF Yield 2018E"; och
- Direktavkastning, definierat som fastställd utdelning per aktie uttryckt som en procentandel av aktiekursen per den 3 januari 2018 för 2018, nedan kallat "Dividend Yield 2018E".

Rothschild kunde notera att dessa mått för Tele2 och Com Hem i vardera fallet baserat på medelvärdet för 2018 års uppskattningar i analytikerrapporterna var följande:

Mått	Tele2	Com Hem
EV/EBITDA 2018E	8,6x	10,9x
EV/OpFCF 2018E	16,2x	17,0x
P/E 2018E	20,7x	37,7x
EFCFYield 2018E	5,5%	6,7%
Dividend Yield 2018E	4,4%	4,5%

Rothschild kunde notera att de flesta av de relevanta utvalda telekomföretag i Tele2s jämförelsegrupp handlades i följande multipelintervall, vilka tillämpades på Tele2 för att komma fram till ett referensintervall för aktiekursen enligt följande:

Mått	Handelsmultiplar för jämförelsegrupp	Referensintervall för Tele2s aktiekurs (SEK)
EV/EBITDA 2018E	7x–9x	79–108
EV/OpFCF 2018E	13x–17x	77–108
P/E 2018E	17x–22x	84–109
EFCFYield 2018E	5%–7%	81–113
Dividend Yield 2018E	4%–5%	89–112

Rothschild jämförde resultaten av denna analys mot slutkursen om 102 kronor för Tele2s B-aktie den 3 januari 2018.

Rothschild kunde notera att de flesta utvalda kabeloperatörsföretag i Com Hems jämförelsegrupp handlades i följande multipelintervall, vilka tillämpades på Com Hem för att komma fram till ett referensintervall för aktiekursen enligt följande:

Mått	Handelsmultiplar för jämförelsegrupp	Referensintervall för Com Hems aktiekurs (SEK)
EV/EBITDA 2018E	8x–9x	75–92
EV/OpFCF 2018E	15x–17x	103–125
P/E 2018E <sup>1)</sup>	18x–21x	131–153
EFCFYield 2018E	6%–9%	94–141
Dividend Yield 2018E	4%–5%	114–142

<sup>1)</sup> Justerat för avskrivningar hänförliga till Com Hems tidigare förvärv.

Rothschild jämförde resultaten av denna analys mot det implicita erbjudandepriiset om 142,8 kronor per aktie i Com Hem.

#### Analys av utvalda tidigare transaktioner

Genom att använda offentligt tillgänglig information och analytikeruppskattningar analyserade Rothschild erlagda transaktionsvärdesmultiplar i utvalda transaktioner som innefattar företag i kabeloperatörssektorn i Västeuropa.

Rothschild analyserade de transaktionsvärdesmultiplar som betalades i följande 14 transaktioner som offentliggjorts de senaste sex åren, med EV över 100 miljoner EUR, och för vilka transaktionsinformationen var offentliggjord:

Förvärvare	Mål	Publiceringsdatum
T-Mobile Austria GmbH	UPC Austria GmbH	December 2017
Euskaltel, S.A.	Telecable S.A.	Maj 2017
Vodafone Group plc	Ziggo N.V.	Februari 2016
Euskaltel, S.A.	R Cable y Telecomunicaciones Galicia, S.A.	Oktober 2015
Tele Columbus AG	Peppom GmbH	September 2015
Zegona Communications plc	Telecable de Asturias S.A.U	Juli 2015
Tele Columbus AG	PrimaCom Holding GmbH	Juli 2015
TDC A/S	Get A/S	September 2014
PrimaCom Holding GmbH	DTK Deutsche Telekom GmbH	Mars 2014
Vodafone Group plc	Grupo Corporativo Ono, S.A.	Mars 2014
Liberty Global plc	Ziggo N.V.	Januari 2014
Vodafone Group plc	Kabel Deutschland Holding AG	Juni 2013
Liberty Global plc	Virgin Media Inc.	Februari 2013
Liberty Global plc	Telenet Group Holding NV	September 2012

För var och en av dessa transaktioner beräknade Rothschild det resulterande EV för transaktionen som en multipel av justerad EBITDA och OpFCF för avslutat räkenskapsår före offentliggörandet av transaktionen, både före och efter synergieffekter. Analysen visade att de flesta av de relevanta utvalda transaktionerna låg inom ett intervall om cirka 10–12x för justerad EBITDA och cirka 17–20x för OpFCF före synergimultiplar, och inom ett intervall om cirka 8–10x för justerad EBITDA och cirka 12–15x för OpFCF efter synergieffekter.

Baserat på dessa multiplar och Rothschilds analyser och bedömningar av de utvalda transaktionerna, vilka Rothschild därefter tillämpade på motsvarande finansiella data avseende Com Hems verksamhet, bedömde Rothschild att den implicita aktiekursen om 142,8 kronor låg inom samma intervall som tidigare transaktioner i referensgruppen, 108–151 kronor per aktie baserat på justerad EBITDA efter synergieffekter, och 125–172 kronor baserat på OpFCF efter synergieffekter. Före synergieffekter låg den implicita aktiekursen på 142,8 kronor, vilket var över referensintervallet på 103–136 kronor baserat på justerad EBITDA före synergieffekter och inom referensintervallet på 113–144 kronor baserat på OpFCF före synergieffekter för tidigare transaktioner. Rothschilds bedömning

av synergieffekter för tidigare transaktioner förutsatte fullständig synergi från första dagen, i enlighet med Tele2s uppskattningar (för Fusionen) och offentligt tillgänglig information (för tidigare transaktioner).

#### Diskonterad kassaflödesanalys

Rothschild utförde diskonterade kassaflödesanalyser för Tele2 och Com Hem som enligt Tele2s styrelses anvisningar baserades på vissa finansiella prognoser för Tele2 och Com Hem i vissa värdepappersanalytikers rapporter (justerade med Tele2s uppskattningar och information om bland annat synergier och kostnadsbesparingar), med förståelsen att dessa prognoser i huvudsak överensstämde med Tele2s lednings förväntningar och uppfattningar gällande Tele2s resultat. För analysen antog Rothschild den 1 januari 2018 som värderingsdag för Tele2s B-aktier och Com Hems aktier.

Rothschild beräknade det uppskattade nuvärdet av fritt kassaflöde före ränta men efter skatt som Tele2 förväntas generera under 2018–2021. Vid beräkning av det slutliga värdet av Tele2 började Rothschild med medelvärdet av de beräknade finansiella resultaten i de utvalda analytikerrapporterna och beräknade de finansiella värdena för slutperioden baserat på de beräknade finansiella resultaten. Nuvärdet av kassaflödena och de slutliga värdena beräknades med hjälp av en uppskattad viktad genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) för Tele2 på 7,3 procent, med diskonteringen baserad på jämnt kassaflöde över året. Rothschild antog en rabatt på 1 krona per aktie till värdet på Tele2s B-aktier jämfört med A-aktier, i linje med aktuell handel per dag för utlåntand, och justerade för minoritetsintressen vid beräkning av den implicita aktiekursen. Vid fastställande av slutliga värden antog Rothschild även vissa evighetsantaganden, vilka inkluderade en omsättningstillväxt på 1,0 procent. Resultatet av analysen gav ett implicit värde på aktiekursen för Tele2s B-aktier på 108,3 kronor, vilket speglar ett implicit värde på kurspremiem på 6,2 procent per den 3 januari 2018.

Rothschild beräknade också det uppskattade nuvärdet av fritt kassaflöde före ränta men efter skatt som Com Hem förväntas generera 2018–2021 enligt varje basscenario, det optimistiska scenariot och det negativa scenariot. Vid beräkning av det slutliga värdet av Com Hem började Rothschild med medelvärdet av de beräknade finansiella resultaten i de utvalda analytikerrapporterna och beräknade de finansiella värdena för slutperioden baserat på de beräknade finansiella resultaten. Nuvärdet av kassaflödena och de slutliga värdena beräknades med hjälp av en uppskattad viktad genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) för Com Hem på 7,1 procent för 2018–2021, med diskonteringen baserad på jämnt kassaflöde över åren. Rothschild antog även vissa evighetsantaganden, inklusive evig försäljningstillväxt i spannet 1,75 procent till 2,25 procent. Analysen resulterade i följande referensintervall för den implicita aktiekursen för Com Hem före och efter synergieffekter:

	Referensintervall för den implicita aktiekursen (SEK)		
	Com Hem basscenario	Com Hem positivt scenario	Com Hem negativt scenario
Före synergieffekter	112–145	133–172	88–114
Efter synergieffekter	145–194	172–221	114–163

Rothschild använde särskilt de nivåer på förväntade totala årliga synergier, integrationskostnader och indikativa infasningsantaganden som uttalades i Tele2s pressmeddelande om Fusionen och antalet Com Hem-aktier för att beräkna att nettonuvärdet för synergier skulle uppgå till 49 kronor per aktie för Com Hem. Det implicita erbjudandepriiset om 142,8 kronor per Com Hem-aktie låg följaktligen inom värderingsintervallet för diskonterat kassaflöde före synergieffekter för basscenariot och det positiva scenariot, och inom eller under värderingsintervallet för diskonterat kassaflöde efter synergieffekter för basscenariot, det positiva scenariot och det negativa scenariot.

## Fusionen

### Övriga faktorer

För utlåtandet granskade och övervägde Rothschild även andra faktorer, däribland

- aktiekursutvecklingen för Tele2 och Com Hem, både gentemot aktiemarknadsindex och utvalda konkurrenter, samt analytikernas riktkurser och rekommendationer över tid för både Tele2 och Com Hem;
- framtida riktkurser från 22 analytiker som har angett ett kursintervall och kreditbetyg för Tele2 och 15 analytiker som har angett ett kursintervall och kreditbetyg för Com Hem, och kunde notera som referenspunkter att riktkurserna för Tele2 sträckte sig från 85,0 kronor per aktie till 123,0 kronor per aktie, med ett enkelt genomsnitt på 103,4 kronor per aktie, och för Com Hem från 83,0 kronor per aktie till 162,0 kronor per aktie, med ett enkelt genomsnitt på 128,4 kronor per aktie;
- aktiekursutvecklingen för Com Hem sedan Kinneviks förvärv av 18,5 procent i Com Hem i april 2017, vilket resulterade i att Kinnevik äger cirka 19 procent av aktierna och rösterna i Com Hem (exklusive aktier ägda av Com Hem), utöver cirka 30 procent av aktierna och 48 procent av rösterna i Tele2 (exklusive aktier ägda av Tele2);
- värdet på de de synergier som Fusionen förväntas realisera jämfört med värdet på de förväntade synergierna från tidigare transaktioner med västeuropeiska kabeloperatörer mellan december 2012 och december 2017; och
- medianpremien för transaktioner i börsnoterade företag i Sverige under de senaste fem åren.

### Diverse

Enligt villkoren för uppdraget ska Tele2 betala Rothschild ett arvode om 500 000 EUR för utlåtandet. Tele2 ska också ersätta Rothschild för vissa kostnader och utgifter som Rothschild haft i samband med tjänsternas utförande, däribland arvoden och utgifter för företagets juridiska rådgivare, och hålla Rothschild och närstående personer skadeslösa vad gäller alla anspråk som uppkommer i samband med uppdraget. Så som anges i utlåtandet har Rothschild, eller dess närstående, tidigare tillhandahållit finansiella rådgivningstjänster till Tele2 och Com Hem, som inte har någon koppling till Fusionen, och erhållit sedvanliga arvoden för dessa tjänster. Därtill har Rothschild, och dess närstående, diskuterat och kan i framtiden från tid till annan komma att tillhandahålla ytterligare tjänster inom finansiell rådgivning och investment banking, som inte har någon koppling till Fusionen, till Tele2, dess aktieägare och/eller någon av dessas närstående inom ramen för Rothschilds ordinarie verksamhet och kan erhålla arvoden för sådana tjänster.



Members of the Board of Directors  
 Tele2 AB  
 Torshamnsgatan 17  
 164 94 Kista  
 Sweden

9 January 2018

Ladies and Gentlemen

**Combination of Tele2 AB (“Tele2” or the “Company”) and Com Hem Holding AB (the “Target”) by way of statutory merger under Swedish law**

You, the Members of the Board of Directors of the Company (the “Board of the Company”), have requested the opinion of N M Rothschild & Sons Limited (“Rothschild”) as to whether the proposed Merger Consideration (as defined below) to be paid to the holders of ordinary shares in the Target on the terms and subject to the conditions of the contemplated merger as set out in the draft Merger Agreement and Plan (as defined below) is fair from a financial point of view to the Company (the “Opinion”).

Rothschild understands that it is the intention of the Company and the Target to enter into a merger agreement and agree on a joint merger plan (collectively, the “Merger Agreement and Plan”), pursuant to which the Company and the Target agree to combine their business operations through a statutory merger in accordance with the Swedish Companies Act.

If the merger is consummated on the terms set forth in the draft Merger Agreement and Plan, we understand that under the Swedish Companies Act, the Company will absorb the Target (the “Transaction”) and the Company will pay to the Target’s shareholders as merger consideration SEK 37.02 in cash plus 1.0374 new B shares in the Company for each share in the Target (the “Merger Consideration”). The terms and conditions of the Transaction are set forth more fully in the Merger Agreement and Plan.

Rothschild and its affiliates provide a full range of financial, advisory and securities services and, in the course of its and their normal asset management, merchant banking and other business and trading activities, Rothschild and its affiliates may from time to time effect transactions and hold securities, including derivative securities, of the Company or the Target for its or their own account and for the account of their affiliates and customers, and may at any time hold a long or short position in such securities.

We are acting as financial advisor to the Company with respect to the Transaction and will receive a fee from the Company for our services, which is payable upon delivery of this opinion. In addition, the Company has agreed to reimburse certain of our expenses and indemnify us against certain liabilities that may arise out of our engagement. We or our affiliates have performed in the past certain investment banking and financial advisory services for the Company and the Target unrelated to the Transaction and have received customary fees for such services. We and our affiliates have discussed with and may in the future provide additional financial advisory and investment banking services unrelated to the Transaction to

Rothschild Global Advisory  
 New Court, St Swithin’s Lane  
 London EC4N 8AL, United Kingdom

Tel +44 (0)20 7280 5000  
 Fax +44 (0)20 7280 5671  
[www.rothschild.com](http://www.rothschild.com)

N M Rothschild & Sons Limited  
 Registered number 925279 England  
 Registered office as shown

Authorised and regulated by the Financial Conduct Authority



the Company, its shareholders and/or its or their affiliates in the ordinary course of our businesses from time to time and may receive fees for the rendering of such services.

In arriving at the Opinion set out below, we have, among other things:

- Reviewed the financial terms of the Transaction as set forth in the draft Merger Agreement and Plan;
- Reviewed the draft press announcement that we understand is intended to be released on 10 January 2018;
- Reviewed certain audited financial statements, annual reports, interim statements and certain other publicly available communications from the Company and the Target to their respective shareholders, as we deemed relevant;
- Reviewed certain information relating to the business, earnings, cash flow, assets and prospects of the Company and the Target prepared and provided to us by the Company's management, including certain cost savings, operating and revenue synergies and the timing and amount of such cost savings, operating and revenue synergies projected by the management of the Company and its advisers to result from the Transaction;
- Reviewed the reported price and trading activity for the series A and B shares of the Company and the ordinary shares of the Target, and of other companies we deemed relevant;
- Reviewed certain financial projections for the Company and the Target contained in certain securities analysts' research reports and held discussions with the Company's management regarding the same;
- Compared certain financial, and other material information for the Company and the Target with similar information for certain other companies the securities of which are listed and traded publicly;
- Reviewed the financial terms, to the extent publicly available, of certain business combinations we deemed relevant, including takeovers, mergers, transactions, acquisitions and disposals, and compared them to the proposed financial terms of the Transaction;
- Held discussions with certain members of the senior management of the Company regarding the strategic rationale for, and the potential benefits of, the Transaction, and certain of the above information as we deemed appropriate; and
- Reviewed such other financial studies and analyses, performed such other investigations and took into account such other matters as we deemed appropriate.

As agreed with you:

- We have relied, without independent verification, upon the accuracy and completeness of all of the financial and other information that was publicly available or made available to us and have assumed without performing any verification or similar procedures such accuracy and completeness for the purposes of providing this opinion, and we have not assumed any responsibility or liability therefor;





- We have assumed, without independent verification, that the financial information furnished by the Company, including information relating to the strategic, financial and operational rationale for, and the potential benefits of (including estimates as to the savings and synergies estimated to be achieved through), the Transaction, have been reasonably prepared on bases reflecting the best available estimates and judgments of the financial performance of the Company or the Target by the senior management of the Company, and that the financial results and estimated savings and synergies reflected in such information will be achieved at the times and in the amounts so estimated
- We have assumed that all governmental, regulatory and other consents and approvals necessary for the Transaction will be obtained without any adverse effect on the Company or the Target;
- We have not made an independent evaluation or appraisal of the assets and liabilities of the Company and its subsidiaries and of the Target and its subsidiaries and we have not been furnished with any such evaluation or appraisal, and we do not express any opinion as to the value of such assets or liabilities;
- We have not evaluated the solvency or fair value of the Company or Target under any laws relating to bankruptcy, insolvency or similar matters, and we have not assumed any obligation to conduct any physical inspection of the properties or the facilities of the Company or the Target;
- We have not conducted any taxation analysis of the Company, the Target or the Transaction, and we have not included the effects of any reorganisation or transaction costs that may arise as a result of the Transaction in our analysis, other than integration costs associated with the implementation of cost savings and operating synergies;
- We have assumed that the transactions contemplated by the draft Merger Agreement and Plan will be consummated as contemplated therein without any waiver or amendment of any terms or conditions, including, among other things, that the parties will comply with all material terms of the Merger Agreement and Plan;
- We have assumed that there has not occurred any material change in the assets, financial condition, results of operations, business or prospects of the Company or the Target since the date of the most recent financial statements and other information, financial or otherwise, relating to the parties publicly available or made available to us, and that there is no information or any facts that would make any of the information reviewed by us incomplete or misleading; and
- We have not taken into account any litigation, regulatory or other proceeding that is pending or may be brought against the Company or the Target or any of their respective affiliates.

Our opinion is necessarily based on securities markets, economic, monetary, financial and other general business and financial conditions as they exist and can be evaluated on, and the information publicly available and made available to us as of, the date hereof and the conditions and prospects, financial and otherwise, of the Company and the Target as they were reflected in such and as they were represented to us in discussions with the management of the Company. Our opinion is limited to the fairness, from a financial point of view, to the Company of the Merger Consideration, and accordingly, we did not participate in the negotiation of, or provide advice with respect to, the terms of the Transaction, and we express no opinion as to



any underlying decision which the Company may make to engage in the Transaction or any alternative transaction. We do not express any opinion, nor have we been asked by the Board of the Company to express any opinion, as to the relative merits of the Transaction as compared to any alternative transaction. We have not been asked to, nor do we, offer any opinion as to the terms, other than the Merger Consideration to be paid by the Company in the Transaction and only to the extent expressly set forth herein, of the Transaction or any agreement related thereto, including, without limitation, any ongoing obligations of the Company.

In addition, the Board of the Company has not asked us to address, and this opinion does not address, (i) the fairness to, or any other consideration of, any holders of Company shares, or the holders of any other class of securities, or creditors or other constituencies of the Company or (ii) the fairness of the amount or nature of any compensation to be paid or payable to any of the officers, directors or employees of the Company, or any class of such persons, whether relative to the Merger Consideration pursuant to the Transaction or otherwise.

Specifically, this Opinion does not constitute a recommendation to any shareholder of the Company as to whether or not to proceed with the Transaction or how to vote in respect of the Transaction. In addition, we are not expressing any opinion in this letter as to the price at which any of the Company's shares may trade once the Transaction is completed or at any other time. This opinion is given and speaks only as of the date hereof. It should be understood that subsequent developments may affect this opinion and the assumptions used in preparing it, and we do not have any obligation to update, revise, or reaffirm this opinion. This opinion has been approved by the Fairness Opinion Committee of N M Rothschild & Sons Limited.

Based upon, and subject to, the foregoing, and based upon such other matters as we consider relevant, we are of the opinion on the date hereof that the proposed Merger Consideration to be paid by the Company pursuant to the Merger Agreement and Plan is fair, from a financial point of view, to the Company.

This letter is for use only by, the Board of the Company, solely in its capacity as such, in connection with and for the purposes of its evaluation of the Transaction, and may not be used or relied on for any other purpose or relied upon for any purpose by any other person. This opinion should not be construed as creating any fiduciary duty on our part to any party.

Yours very truly  
for and on behalf of  
N M Rothschild & Sons Limited

## Utlåtande av BofA Merrill Lynch, finansiell rådgivare till Com Hem

Com Hem har engagerat BofA Merrill Lynch som finansiell rådgivare till Com Hem endast för att lämna ett skälighetsutlåtande (en så kallad *Fairness opinion*) i samband med Fusionen. BofA Merrill Lynch är en internationellt erkänd investmentbank som regelbundet anlitas för att genomföra företags- och värdepappersvärderingar i samband med fusioner och förvärv, förhandlade emissionsgarantier, sekundära emissioner av börsnoterade och onoterade värdepapper, privata placeringar och värderingar för bolags- och andra syften. Com Hem valde BofA Merrill Lynch som Com Hems finansiella rådgivare i samband med Fusionen på grundval av BofA Merrill Lynchs erfarenheter inom transaktioner som liknar Fusionen, dess renommé på investeringsmarknaden och dess kännedom om Com Hem och dess verksamhet.

På ett styrelsemöte i Com Hem som hölls den 9 januari 2018 i syfte att utvärdera Fusionen lämnade BofA Merrill Lynch ett muntligt utlåtande, som bekräftades av ett skriftligt utlåtande daterat den 9 januari 2018, till Com Hems styrelse. Utlåtandet innebar att per dagen för utlåtandet och baserat på och med förbehåll för diverse antaganden och begränsningar som beskrivs i utlåtandet, var det Fusionsvederlag som innehavare av Com Hems aktier (dock ej Tele2 och dess närstående) ska erhålla skäligt ur en finansiell synvinkel.

Det fullständiga skriftliga utlåtandet från BofA Merrill Lynch till Com Hems styrelse, som bland annat redogör för de antaganden som gjorts, förfaranden som följts, faktorer som övervägts och begränsningar som tillämpats, inkluderas nedan i Fusionsdokumentet. Nedanstående sammanfattning av BofA Merrill Lynchs utlåtande hänvisar i sin helhet till det fullständiga utlåtandet. BofA Merrill Lynch levererade sitt utlåtande till Com Hems styrelse till nytta för och för styrelsens användning (i sin egenskap av sådan) i samband med och för styrelsens utvärdering av Fusionsvederlaget i finansiellt hänseende. BofA Merrill Lynchs utlåtande omfattar ingen annan aspekt av Fusionen, och är inget utlåtande eller åsikt om de relativa fördelarna med Fusionen som jämfört med andra strategier eller transaktioner som kan vara tillgängliga eller valbara för Com Hem, eller om Com Hems underliggande affärsbeslut att gå vidare med eller genomföra Fusionen. BofA Merrill Lynchs utlåtande omfattar ingen annan aspekt av Fusionen och utgör inte en rekommendation till någon aktieägare om hur denne ska rösta eller agera i samband med den föreslagna Fusionen eller i någon annan närliggande fråga.

I samband med framställandet av dess utlåtande, har BofA Merrill Lynch:

- granskat viss offentligt tillgänglig affärs- och finansiell information om Com Hem och Tele2;
- granskat viss intern finansiell och operativ information med avseende på Com Hems verksamhet, rörelse och utsikter som Com Hems ledning lämnat till eller diskuterat med BofA Merrill Lynch, däribland vissa finansiella prognoser för Com Hem baserade på konsensus av vissa offentligt tillgängliga finansiella prognoser som tillhandahållits av Com Hems ledning, ("**Com Hems Prognoser**");
- granskat viss intern finansiell och operativ information med avseende på Tele2s verksamhet, rörelse och utsikter som Com Hems ledning lämnat till eller diskuterat med BofA Merrill Lynch, däribland vissa finansiella prognoser för Tele2 baserade på konsensus av vissa offentligt tillgängliga finansiella prognoser som tillhandahållits av Com Hems ledning, vilka prognoser inte innefattar den förestående Fusionen mellan Tele2 och T-Mobiles verksamheter i Nederländerna, ("**Tele2s Prognoser**");
- granskat vissa uppskattningar gällande belopp och tidpunkt för kostnadsbesparingar och intäktsökningar som förväntas av Com Hems och Tele2s respektive ledning till följd av Fusionen, nedan hänvisat till som Synergieffekterna;

- diskuterat Com Hems och Tele2s tidigare och nuvarande verksamhet, rörelse, finansiella ställning och framtidsutsikter med medlemmar av Com Hems ledning;
- granskat handelshistoriken för Com Hems aktier, Tele2s B-aktier och Tele2s A-aktier (inklusive för perioder till och med den 27 april 2017, det datum som Kinnevik tillkännagav förvärvet av en andel i Com Hem, och perioder till och med den 8 januari 2018) och en jämförelse av handelshistoriken för dessa perioder samt handelshistoriken för andra företag som BofA Merrill Lynch bedömde som relevanta;
- jämfört viss finansiell och aktiemarknadsinformation om Com Hem och Tele2 med liknande information om andra företag som BofA Merrill Lynch bedömde som relevant;
- jämfört vissa finansiella villkor för Fusionen med andra offentligt tillgängliga finansiella villkor för andra transaktioner som BofA Merrill Lynch bedömde som relevanta;
- granskat det relativa finansiella bidraget från Com Hem och Tele2 till det framtida finansiella resultatet för det sammanslagna företaget på proformabasis;
- granskat ett utkast daterat den 9 januari 2018 av Fusionsavtalet, vilket i detta avsnitt hänvisas till som utkast till Fusionsavtalet;
- granskat ett utkast daterat den 9 januari 2018 av Fusionsplanen, vilket i detta avsnitt hänvisas till som utkast till Fusionsplanen; och
- utfört ytterligare analyser och studier samt övervägt sådan annan information och faktorer som BofA Merrill Lynch bedömt som relevanta.

För att komma fram till sitt utlåtande förutsatte och förlitade BofA Merrill Lynch sig på, utan någon oberoende verifikation, att den finansiella och övriga informationen och uppgifterna, som var offentligt tillgängliga eller som man fick del av på annat sätt eller som man granskade eller diskuterade var riktig och fullständig, och förlitade sig vidare på Com Hems lednings försäkran om att de inte kände till några fakta eller omständigheter som skulle göra sådan information eller uppgifter oriktiga eller missvisande i något väsentligt hänseende. Med avseende på Com Hems Prognoser fick BofA Merrill Lynch uppgifterna av Com Hem, och antog att de speglade Com Hems lednings för tillfället bästa tillgängliga uppskattningar och bedömningar gjorda i god tro om Com Hems framtida finansiella resultat. Med avseende på Tele2s Prognoser fick BofA Merrill Lynch uppgifterna av Com Hem, och antog, med Com Hems samtycke, att de speglade Com Hems lednings för tillfället bästa tillgängliga uppskattningar och bedömningar gjorda i god tro om Tele2s framtida finansiella resultat. Med avseende på Synergieffekterna fick BofA Merrill Lynch uppgifterna av Com Hem, och antog, med Com Hems samtycke, att de upprättats på rimliga grunder som speglar Com Hems lednings bästa bedömningar gjorda i god tro och de för tillfället bästa uppskattningarna som fanns tillgängliga för Com Hems och Tele2s respektive ledning med avseende på de aktuella omständigheterna (och såvitt BofA Merrill Lynchs förstår baserat på information från Com Hem, var Com Hems och Tele2s överenskommelse om vad man skulle redovisa för marknaden i sitt gemensamma pressmeddelande om Fusionen). BofA Merrill Lynch förlitade sig enligt Com Hems anvisningar på Com Hems och Tele2s respektive lednings bedömning av det sammanslagna företaget förmåga att uppnå Synergieffekterna och fick uppgifterna av Com Hem, och antog, med Tele2s samtycke, att Synergieffekterna kommer att förverkligas med de belopp och vid de tidpunkter som prognostiseras. BofA Merrill Lynch gjorde inte och fick ingen oberoende utvärdering eller bedömning av Com Hems eller Tele2s tillgångar eller skulder (villkorade eller andra), och gjorde ingen fysisk inspektion av Com Hems eller Tele2s fastigheter eller tillgångar. BofA Merrill Lynch utvärderade inte Com Hems eller Tele2s solvens eller verkliga värde enligt offentlig, statlig eller annan lagstiftning gällande konkurs, insolvens eller dylikt. BofA Merrill Lynch antog, enligt Com Hems anvisningar, att Fusionen skulle

## Fusionen

slutföras enligt villkoren, utan undantag, ändringar eller tillägg av väsentliga villkor eller överenskommelser, och att erhållandet av för Fusionen nödvändiga godkännanden, medgivanden, avstående och dispenser från myndigheter och andra inte innebär någon fördröjning, begränsning, restriktion eller villkor, däribland avyttringskrav eller tillägg eller ändringar, som skulle kunna få en negativ effekt på Com Hem, Tele2 eller de förväntade fördelarna med Fusionen. BofA Merrill Lynch har också antagit, enligt Com Hems anvisningar, att den slutliga undertecknade Fusionsplanen och det slutliga undertecknade Fusionsavtalet inte i något väsentligt avseende kommer att avvika från utkastet till varken Fusionsplanen eller Fusionsavtalet som granskats av BofA Merrill Lynch.

BofA Merrill Lynch uttryckte ingen åsikt och lämnade inget utlåtande om några villkor eller andra aspekter av Fusionen (utöver Fusionsvederlaget i den omfattning som uttryckligen specificeras i sitt utlåtande), däribland men utan begränsning till, Fusionens form och struktur. BofA Merrill Lynch ombads inte att delta och deltog inte i förhandlingarna av villkoren för Fusionen, och ombads inte att tillhandahålla och tillhandahöll inte någon rådgivning eller tjänster i samband med Fusionen, utöver sitt utlåtande. BofA Merrill Lynch uttryckte ingen åsikt och lämnade inget utlåtande avseende sådana frågor. BofA Merrill Lynch ombads inte att inhämta och inhämtade inte några indikationer på intresse eller förslag från tredje parter om ett möjligt förvärv av hela eller någon del av Com Hem eller någon eventuell alternativ transaktion. BofA Merrill Lynchs utlåtande begränsades till skäligheten, från ett finansiellt perspektiv, av Fusionsvederlaget som innehavarna av Com Hems aktier (dock ej Tele2 och dess närstående) kommer att erhålla och ingen åsikt uttrycktes eller utlåtande lämnades med avseende på någon ersättning som erhöles i samband med Fusionen av innehavare av andra värdepappersklasser, kreditgivare eller andra aktörer till någon part. Vidare uttrycktes ingen åsikt och lämnades inget utlåtande avseende skälighet (finansiell eller annan) av beloppet, beskaffenheten eller någon annan aspekt av ersättningen till någon befattningshavare, chef eller medarbetare hos någon av parterna till Fusionen eller någon annan grupp av sådana personer i förhållande till Fusionsvederlaget. Inget utlåtande lämnades och ingen åsikt uttrycktes avseende de relativa fördelarna med Fusionen jämfört med andra strategier eller transaktioner som kan vara tillgängliga för Com Hem eller som Com Hem kanske kan välja, eller avseende Com Hems underliggande affärsbeslut att gå vidare med eller genomföra Fusionen. BofA Merrill Lynch lämnade inte något utlåtande avseende hur stort värdet av det Icke-Kontanta Vederlaget skulle bli efter att det emitterats, värdet av Tele2s A-aktier vid någon tidpunkt (inklusive efter offentliggörande eller genomförandet av Fusionen), värdet av Tele2s A-aktier i förhållande till värdet av Tele2s B-aktier vid någon tidpunkt (inklusive efter offentliggörande eller genomförande av Fusionen), eller priserna till vilka Com Hems aktier, Tele2s A-aktier eller Tele2s B-aktier skulle handlas vid någon tidpunkt (inklusive efter offentliggörande eller genomförande av Fusionen). Dessutom lämnade BofA Merrill Lynch inte något utlåtande eller någon rekommendation om hur en aktieägare borde rösta eller agera i samband med Fusionen eller någon närliggande fråga. Förutom vad som är beskrivet ovan har Com Hem inte infört några andra begränsningar på BofA Merrill Lynchs undersökningar eller förfaranden som legat till grund för framställandet av dess utlåtande.

BofA Merrill Lynchs utlåtande baserades av nödvändighet på finansiella, ekonomiska, monetära, marknads- och andra villkor och omständigheter som gällde per dagen för utlåtandet och som var tillgängliga för BofA Merrill Lynch den dagen. Det ska förstås att senare utvecklingar kan påverka utlåtandet och BofA Merrill Lynch har ingen skyldighet att uppdatera, revidera eller på nytt bekräfta sitt utlåtande. BofA Merrill Lynchs utlåtande har godkänts av BofA Merrill Lynchs granskningskommitté för skälighetsutlåtanden.

Nedan följer en kortfattad sammanfattning av de väsentliga finansiella analyser som BofA Merrill Lynch presenterade för Com

Hems styrelse i samband med utlåtandet. De finansiella analyserna som sammanfattas nedan inkluderar information presenterad i tabellformat. För att till fullo förstå BofA Merrill Lynchs finansiella analyser måste tabellerna läsas tillsammans med texten till varje sammanfattning. Enbart tabellerna ger inte en fullständig beskrivning av de finansiella analyser som BofA Merrill Lynch utförde. Ett övervägande av uppgifterna i tabellerna nedan, utan hänsyn till den fullständiga beskrivningen av de finansiella analyserna, inklusive de metoder och antaganden som ligger till grund för analyserna, kan skapa en missvisande och ofullständig uppfattning av BofA Merrill Lynchs finansiella analyser.

### Finansiella analyser av Com Hem

BofA Merrill Lynch utförde ett antal analyser och jämförde resultaten av dessa analyser med Fusionsvederlaget.

Fusionsvederlaget på 144,13 kronor per aktie i Com Hem baserades på ett kontant vederlag om 37,02 kronor och ett implicit vederlagsvärde om 107,11 kronor per Tele2 B-aktie, beräknat genom att utbytesförhållandet i Fusionsavtalet om 1,0374 per aktie i Com Hem för varje Tele2 B-aktie multipliceras med slutkursen om 103,25 kronor för Tele2s B-aktie den 8 januari 2018.

Analys av utvalda börsnoterade företag. BofA Merrill Lynch granskade offentligt tillgänglig finansiell och aktiemarknadsinformation för Com Hem och följande fyra börsnoterade företag inom kabeloperatörsbranschen i Västeuropa:

- Telenet Group Holding NV
- Liberty Global Plc
- Euskaltel, S.A.
- Tele Columbus AG

BofA Merrill Lynch granskade rörelsevärdena (EV) för de utvalda börsnoterade företagen, beräknat som aktievärdet vid börsens stängning den 8 januari 2018, plus skulder (däribland minoritetsintressen), minus likvida medel (inklusive investeringar i intresseföretag), enligt de senaste tillgängliga upplysningarna, som en multipel av de förväntade intäkterna innan ränta, skatt, nedskrivningar och avskrivningar, allmänt känt som EBITDA, för kalenderåren 2018 och 2019 och som en multipel av de förväntade fria operativa kassaflödena, för kalenderåren 2018 och 2019, beräknat som EBITDA minus investeringar och nedan hänvisat till som OpFCF. BofA Merrill Lynch tillämpade därefter multiplarna EV/EBITDA på 8,2x–9,0x respektive 7,9x–8,7x för kalenderåren 2018 och 2019, som hämtades från de utvalda börsnoterade företagen, på Com Hems uppskattade EBITDA för kalenderåren 2018 och 2019, och tillämpade multiplarna EV/OpFCF på 12,6x–16,8x respektive 11,9x–14,2x för kalenderåren 2018 och 2019, som hämtades från utvalda börsnoterade företag, på Com Hems uppskattade OpFCF för kalenderåren 2018 och 2019. Liberty Global och Tele Columbus ingick inte i multiplarna EV/OpFCF eftersom de befinner sig i ett intensivt skede i sin investeringscykel med den pågående expansionen av sina kabelnät, vilket påverkar kassakonverteringen på kort sikt. Uppskattade finansiella data för utvalda börsnoterade företag baserades på offentligt tillgängliga uppskattningar av analytiker, och uppskattade finansiella data för Com Hem baserades på Com Hems prognoser. Analysen ger följande ungefärliga referensintervall för det implicita värdet på eget kapital per aktie för Com Hem, jämfört med Fusionsvederlaget:

Implicit värde på eget kapital per aktie		
Referensintervall för Com Hem		Vederlag
2018E EBITDA	2018E OpFCF	
79–94 kronor	77–122 kronor	144,13 kronor
2019E EBITDA	2019E OpFCF	
80–95 kronor	77–104 kronor	

Inget av de företag som används i denna analys är identiskt eller direkt jämförbart med Com Hem. En utvärdering av resultatet av denna analys är därför inte enbart matematisk. I stället innefattar analysen komplexa överväganden och bedömningar av skillnader i

finansiella och operationella egenskaper och andra faktorer som kan påverka handeln eller andra värden i de företag som Com Hem har jämförts med.

### Analys av utvalda precedenstransaktioner

BofA Merrill Lynch granskade den offentligt tillgängliga finansiella informationen om följande tolv utvalda transaktioner som omfattade försäljning av kabelföretag i Västeuropa:

Förvärvare	Mål
T-Mobile Austria GmbH	UPC Austria GmbH
Euskaltel, S.A.	Telecable S.A.
Telenet Group Holding NV	Coditel Brabant BCBA och Coditel S.à.r.l.
Tele Columbus AG	PepCom GmbH
Euskaltel, S.A.	R Cable y Telecomunicaciones Galicia, S.A.
Tele Columbus AG	PrimaCom Holding GmbH
TDC A/S	GetAS
Vodafone Group Plc	Grupo Corporativo Ono, S.A.
Liberty Global Plc	Ziggo N.V.
Vodafone Group Plc	Kabel Deutschland Holding AG
Liberty Global Plc	Virgin Media Inc.
Liberty Global Plc	Telenet Group Holding NV

BofA Merrill Lynch granskade transaktionsvärdena, beräknade som det implicita rörelsevärdet på det företag som var föremål för förvärv (målföretaget), baserat på det vederlag som skulle betalas i den utvalda transaktionen, som multipel av målföretagets förväntade EBITDA om ett år. Därefter tillämpade BofA Merrill Lynch rörelsevärdet/ ett års framåtblickande EBITDA i multiplar på 8,8x till 11,3x från de utvalda transaktionerna på Com Hems uppskattade EBITDA för kalenderåret 2018. Uppskattningarna av de finansiella uppgifterna för de utvalda transaktionerna baserades på offentligt tillgänglig information vid den tidpunkt då den berörda transaktionen tillkännagavs. Uppskattningarna av Com Hems finansiella uppgifter baserades på Com Hems Prognoser. Analysen gav följande ungefärliga referensvärdesintervall för Com Hems implicita värde på eget kapital per aktie, jämfört med vederlaget:

Implicit värde på eget kapital per aktie	Fusionsvederlag
Referensintervall för Com Hem	144,13 kronor
89–133 kronor	

Inget av de företag, verksamheter eller transaktioner som används i denna analys är identiskt eller direkt jämförbart med Com Hem eller med Fusionen. En utvärdering av resultatet av denna analys är därför inte enbart matematisk. I stället innefattar analysen komplexa överväganden och bedömningar av skillnader i finansiella och operationella egenskaper och andra faktorer som kan påverka förvärvet eller andra värden i de företag, affärssegment eller transaktioner som Com Hem och Fusionen har jämförts med.

### Analys av diskonterat kassaflöde

BofA Merrill Lynch analyserade Com Hems diskonterade kassaflöde för att beräkna det uppskattade nuvärdet av kassaflöden på skuldfril basis och efter skatt, som Com Hem på fristående basis förväntades generera under Com Hems räkenskapsår 2018–2022 baserat på Com Hems Prognoser. BofA Merrill Lynch beräknade slutvärden för Com Hem baserat på evig tillväxt på 0,75–1,75 procent av Com Hems uppskattade kassaflöde på skuldfril basis och efter skatt för räkenskapsåret 2022. Därefter diskonterades kassaflödena och slutvärden till nuvärde per den 1 januari 2018 med diskonteringsräntor i intervallet 6,25–6,75 procent, vilket baserades på en uppskattning av Com Hems viktade genomsnittliga kapitalkostnad. Analysen gav följande ungefärliga referensvärdesintervall för det implicita värdet av Com Hems eget kapital per aktie jämfört med Fusionsvederlaget:

Implicit värde på eget kapital per aktie	Fusionsvederlag
Referensintervall för Com Hem	144,13 kronor
114–164 kronor	

### Finansiella analyser av Tele2

*Summan av delarna-analys (Eng. Sum-of-the-Parts Analysis) av utvalda börsnoterade företag*

Med hänsyn till de olika egenskaperna hos prognoserna för Tele2s divisioner i Nederländerna och Kazakstan baserat på Tele2s Prognoser genomförde BofA Merrill Lynch en analys av utvalda börsnoterade företag och Tele2 som summan av dess divisioner. BofA Merrill Lynch granskade offentligt tillgänglig finansiell information och aktiemarknadsinformation om Tele2 samt följande sju börsnoterade företag i den europeiska telekombranschen med en dominerande mobiltelefonixponering:

- Vodafone Group Plc
- Telenor ASA
- Telia Company AB
- Telefonica Deutschland GmbH & Co
- Elisa Oyj
- Sunrise Communications AG
- DNA Oyj

BofA Merrill Lynch granskade rörelsevärdena för de utvalda börsnoterade företagen som en multipel av uppskattad EBITDA för kalenderåren 2018 och 2019 och som en multipel av uppskattat OpFCF för kalenderåren 2018 och 2019. Därefter tillämpade BofA Merrill Lynch 2018 och 2019 års rörelsevärde/EBITDA-multiplar på 6,9x till 10,1x respektive 6,7x till 9,8x, från de utvalda börsnoterade företagen, på uppskattad EBITDA för kalenderåren 2018 och 2019 på var och en av Tele2s (i) svenska division, (ii) division i Baltikum och (iii) övriga divisioner (exklusive divisionerna i Nederländerna och Kazakstan) och 2018 och 2019 års rörelsevärde/OpFCF-multiplar på 13,7x till 16,3x respektive 12,9x till 15,0x, från de utvalda börsnoterade företagen på uppskattat OpFCF för helåret 2018 och 2019 för var och en av Tele2s (i) svenska division, (ii) division i Baltikum och (iii) övriga divisioner. På grund av de väsentligt högre tillväxtutsikterna för Tele2s division i Nederländerna på kort och medellång sikt jämfört med de utvalda börsnoterade företagen, där normaliserade tillväxtsiffror väntas uppstå först på längre sikt, enligt Tele2s Prognoser tillämpade BofA Merrill Lynch 2018 och 2019 års rörelsevärde/EBITDA-multiplar på 6,9x till 10,1x respektive 6,7x till 9,8x, från de utvalda börsnoterade företagen, på uppskattad EBITDA för kalenderåren 2022 för Tele2s division i Nederländerna och tillämpade 2018 och 2019 års rörelsevärde/OpFCF-multiplar på 13,7x till 16,3x respektive 12,9x till 15,0x, från de utvalda börsnoterade företagen på uppskattat OpFCF för helåret 2022 för Tele2s division i Nederländerna och diskonterade därefter de implicita siffrorna för 2022 med tre år för de som använde 2019E-multiplar och med fyra år för de som använde 2018E-multiplar, för att härleda motsvarande rörelsevärden för Tele2s division i Nederländerna. BofA Merrill Lynch beräknade det implicita rörelsevärdet för Tele2s division i Kazakstan baserat på de offentliggjorda villkoren för den vinstbaserade tilläggsköpeskillingen för Asianet på en andel av det egna kapitalet om 18 procent, värderad till 392 miljoner kronor, plus de externa skulderna i Tele2s division i Kazakstan och beloppet för Tele2s aktieägarlån. Uppskattade finansiella uppgifter för de utvalda börsnoterade företagen baserades på offentligt tillgängliga uppskattningar från analytiker och uppskattad finansiell data för Tele2 baserades på Tele2s Prognoser. Därefter beräknades intervallet för det implicita totalvärdet på Tele2s eget kapital per aktie genom en sammanslagning av det egna kapitalet per aktie för Tele2s fem divisioner, minus justerad nettoskuldssättning. Analysen gav följande ungefärliga referensvärdesintervall för det beräknade implicita värdet på Tele2s eget kapital per aktie jämfört med slutkursen för Tele2s B-aktie den 8 januari 2018:

Referensvärden för intervallet av det implicita värdet på eget kapital per aktie för summan av delarna för Tele2	Slutkurs för Tele2s B-aktie den 8 januari 2018			
Implicit pris per aktie (SEK)	2018E EBITDA	2019E EBITDA	2018E OpFCF	2019E OpFCF
	82–124	81–125	96–117	95–112
	103,25			

## Fusionen

Inget av de företag som används i denna analys är identiskt eller direkt jämförbart med Tele2. En utvärdering av resultatet av denna analys är därför inte enbart matematisk. I stället innefattar analysen komplexa överväganden och bedömningar av skillnader i finansiella och operationella egenskaper och andra faktorer som kan påverka handeln eller andra värden i de företag som Tele2 har jämförts med.

*Analys av diskonterat kassaflöde som summan av delarna*  
Givet de olika förutsättningarna för prognoserna för Tele2s divisioner i Nederländerna och Kazakstan enligt Tele2s Prognoser, gjorde BofA Merrill Lynch en analys av Tele2s diskonterade kassaflöde som summan av bolagets olika divisioner. BofA Merrill Lynch beräknade det uppskattade nuvärdet av de fristående kassaflödena på skuldfri basis och efter skatt som Tele2s divisioner förväntades generera under Tele2s räkenskapsår 2018–2022 baserat på Tele2s Prognoser. BofA Merrill Lynch beräknade slutvärden för Tele2s geografiska områden genom att tillämpa intervall av evig tillväxt på a) 0,75–1,75 procent för Tele2s svenska divisions uppskattade fristående kassaflöde på skuldfri basis och efter skatt för räkenskapsåret 2022, b) 0,5–1,5 procent för Tele2s baltiska divisions uppskattade fristående kassaflöde på skuldfri basis och efter skatt för räkenskapsåret 2022, c) 1,0–2,0 procent för Tele2s nederländska divisions uppskattade fristående kassaflöde på skuldfri basis och efter skatt för räkenskapsåret 2022, och d) –1,0–0 procent för Tele2s övriga divisioners uppskattade fristående kassaflöde på skuldfri basis och efter skatt för räkenskapsåret 2022. Kassaflödena och slutvärdena för varje division diskonterades till nuvärde per den 1 januari 2018 med diskonteringsstsatser om a) 6,75–7,25 procent för Tele2s svenska division, b) 7,0–7,5 procent för Tele2s baltiska division, c) 6,75–7,25 procent för Tele2s nederländska division, och d) 6,75–7,25 procent för Tele2s övriga divisioner, där varje värde baserades på en uppskattning av divisionens viktade genomsnittliga kapitalkostnad. För Tele2s division i Kazakstan, beräknade BofA Merrill Lynch det implicita rörelsevärdet baserat på villkoren för den vinstbaserade tilläggsköpeskillingen till Asianet på en kapitalandel på 18 procent värderad till 392 miljoner kronor plus de externa skulderna i Tele2s division i Kazakstan och beloppet för Tele2s aktieägarlån. De uppskattade finansiella uppgifterna för Tele2 baserades på Tele2s Prognoser. Därefter beräknades det implicita värdet på Tele2s sammanlagda eget kapital per aktie genom en sammanslagning av det egna kapitalet per aktie för Tele2s fem divisioner, minus justerad nettoskuldssättning. Analysen gav följande ungefärliga referensvärdesintervall för det implicita värdet på Tele2s eget kapital per aktie jämfört med slutkursen för Tele2s B-aktie den 8 januari 2018:

Referensvärden för intervallet av det implicita värdet på eget kapital per aktie för summan av delarna för Tele2	Slutkurs för Tele2s B-aktie den 8 januari 2018
Implicit pris per aktie (SEK)	102–132 103,25

### Finansiell proformaanalys

#### Har/får-analys

BofA Merrill Lynch genomförde en har/får-analys för att beräkna den teoretiska värdeförändringen för Com Hems aktieägare till följd av Fusionen baserat på kontantvederlaget och deras proforma ägande av Tele2s B-aktier till följd av Fusionen jämfört med deras ägande av Com Hems aktie på fristående basis.

BofA Merrill Lynch beräknade det implicita värdet på eget kapital per aktie för Com Hem på fristående basis med (i) slutkursen per aktie den 8 januari 2018, (ii) det sex månaders volymviktade genomsnittspriset (VWAP) per den 8 januari 2018, (iii) slutkursen per aktie den 26 april 2017, dagen innan Kinnevik tillkännagav sitt förvärv av en andel av Com Hem, och (iv) mittpunkten av de diskonterade kassaflödesanalyserna av Com Hem som beskrivs ovan under "*Analys av diskonterat kassaflöde*".

Därefter beräknade BofA Merrill Lynch det implicita proformavärdet på eget kapital per aktie för Com Hem till följd av Fusionen. Värderingen gjordes genom en aggregering av a) kontantvederlaget om 37,02 kronor per aktie och b) proformavärdet

på eget kapital per aktie av kapitalvederlaget till Com Hems aktieägare i den sammanslagna enheten, vilket beräknades på följande sätt:

- det implicita rörelsevärdet på Com Hem på fristående basis plus det implicita rörelsevärdet på Tele2 på fristående basis (båda beräknade med de olika metoder som beskrivs ovan),
- minus Com Hems och Tele2s nettoskuldssättning på fristående basis, men proforma för det kontantvederlag som Tele2 ska betala till Com Hems aktieägare,
- plus nettonuvärdet av de synergier efter skatt som Com Hems och Tele2s respektive ledning enligt uppgifter från Com Hems ledning förväntar sig kommer att genereras (netto efter integrationskostnader) genom tillämpning av en diskonteringsstas på 6,75 procent och en evig tillväxt på 0 procent, netto efter transaktionsrelaterade utgifter, varefter
- det resulterande beloppet för (i), (ii) och (iii) multiplicerades med Com Hems aktieägares procentuella ägande i den sammanslagna enheten, vilket sedan dividerades med antalet utestående aktier i Com Hem (efter full utspädning) på fristående basis.

Analysen resulterade i följande ungefärliga implicita referensvärden för eget kapital per aktie för Com Hem på proforma-basis jämfört med de implicita referensvärdena för eget kapital per aktie på fristående basis:

	Implicit proformavärde per aktie (inklusive eget kapital per aktie i det sammanslagna bolaget, kontantvederlag och synergier per aktie)	Eget kapital per aktie för Com Hem på fristående basis	%-premie på det implicita värdet på eget kapital per aktie för Com Hem på fristående basis
Spotpris per den 8 januari 2018	153,9 kronor	128,7 kronor	19,6%
6 månader VWAP från den 8 januari 2018	149,0 kronor	121,5 kronor	22,6%
Spotpris per den 26 april 2017	136,4 kronor	101,8 kronor	34,0%
Mittpunkt disk. kassaflöden	164,8 kronor	135,4 kronor	21,7%

### Övriga faktorer

BofA Merrill Lynch granskade och övervägde även andra faktorer när de utarbetade sitt utlåtande, däribland:

- Historiska handelspriser och handelsvolymen för Com Hems aktier, Tele2s A-aktier och Tele2s B-aktier under den ettårsperiod som avslutades den 8 januari 2018;
- Förhållandet mellan rörelser i Com Hems aktier efter avdrag för kontantvederlaget på 37,02 kronor och i Tele2s B-aktier under den tvåårsperiod som avslutades den 8 januari 2018, inklusive den dagliga kvoten mellan slutkursen för Com Hems aktier efter avdrag för kontantvederlaget på 37,02 kronor och slutkursen för Tele2s stamaktier under samma period, och genomsnittet för denna kvot beräknad över olika perioder som avslutades den 8 januari 2018;
- Premier som betalats i västeuropeiska tidigare transaktioner som tillkännagivits eller slutförts under de senaste fem åren med målbolagsvärden på minst 1 miljard US-dollar och som innefattat ett köp av en andel på 50 procent eller mer av ett målföretag där minst 50 procent av vederlaget utgjordes av aktier; och
- En rad av offentligt tillgängliga rapporter från analytiker som visade medel- och medianprismål efter det tredje kvartalet 2017 på 128 kronor respektive 130 kronor för Com Hem och 103 kronor respektive 102 kronor för Tele2.

### Övrigt

Som noterats tidigare utgör diskussionen ovan en sammanfattning av de väsentliga finansiella analyser som BofA Merrill Lynch presenterat för Com Hems styrelse i samband med sitt utlåtande och är inte en uttömmande återgivning av alla analyser som BofA Merrill Lynch genomfört i samband med utlåtandet. Att upprätta ett finansiellt utlåtande är en komplex analytisk process där det krävs olika bedömningar av vilka finansiella analysmetoder som är lämpligast och mest relevanta att använda och hur dessa metoder tillämpas på de aktuella förhållandena, därför är det svårt att

bryta ut en separat del av ett finansiellt utlåtande för analys eller sammanfattning. BofA Merrill Lynch anser att de analyser som sammanfattas ovan måste ses ur ett helhetsperspektiv. Vidare anser BofA Merrill Lynch att ett urval av analyserna och de faktorer som beaktats, eller ett fokus på information som presenteras i tabellformat, utan att beakta alla analyser och faktorer eller de beskrivande delarna av analyserna, skulle ge en missvisande eller ofullständig bild av de underliggande processerna i BofA Merrill Lynchs analyser och utlåtande. Hänvisningar till specifika analyser i sammanfattningen är inte avsedda att uppfattas som att dessa analyser hade större vikt än andra analyser som det hänvisas till i sammanfattningen.

I sina analyser tog BofA Merrill Lynch hänsyn till branschresultat, allmänna verksamhets- och ekonomiska villkor och andra frågor, många som ligger utanför Com Hems och Tele2s kontroll. Uppskattningarna av Com Hems och Tele2s framtida resultat som används i eller ligger till grund för BofA Merrill Lynchs analyser är inte nödvändigtvis indikativa för verkliga värden eller verkliga framtida resultat, som kan komma att bli väsentligt mer eller mindre gynnsamma än dessa uppskattningar eller de uppskattningar som BofA Merrill Lynchs analyser anger. Analyserna gjordes enbart som ett led i BofA Merrill Lynchs analys av huruvida Fusionsvederlaget var skäligt i finansiellt hänseende och lämnades till Com Hems styrelse i samband med överlämnandet av BofA Merrill Lynchs utlåtande. Analyserna gör inget anspråk på att vara värderingar eller reflektera de priser till vilket ett företag faktiskt kan säljas eller de priser till vilka eventuella värdepapper har handlats eller kan komma att handlas med någon gång i framtiden. Således är de uppskattningar som används och de värderingsintervall som är resultatet av någon av de analyser som beskrivs ovan är med nödvändighet föremål för väsentlig osäkerhet och bör inte uppfattas som BofA Merrill Lynchs åsikt om Com Hems eller Tele2s verkliga värde.

Typen av och beloppet för det vederlag som ska betalas inom ramen för Fusionen fastställdes genom förhandlingar mellan Com Hem och Tele2, inte av någon finansiell rådgivare, och godkändes av Com Hems styrelse. Beslutet om att ingå Fusionsavtalet fattades enbart av Com Hems styrelse. Som beskrivs ovan var BofA Merrill Lynchs utlåtande och analyser endast en av många faktorer som Com Hems styrelse tog hänsyn till i sin utvärdering av den föreslagna Fusionen och bör inte betraktas som avgörande för Com Hems styrelses och lednings åsikter i fråga om Fusionen eller Fusionsvederlaget.

Com Hem har gått med på att betala BofA Merrill Lynch en avgift på 750 000 US-dollar endast för att ställa ut sitt skälighetsutlåtande, att betalas när utlåtandet överlämnades. Com Hem har också gått med på att ersätta BofA Merrill Lynch för dess utgifter i samband med BofA Merrill Lynchs arbete, och att hålla BofA Merrill Lynch – och varje kontrollerande person i BofA Merrill Lynch och var och en av deras respektive befattningshavare, chefer, anställda, agenter och närstående – skadelösa ifråga om specificerade skadeståndsansvar, inklusive ansvar enligt de federala värdepapperslagarna.

BofA Merrill Lynch och dess närstående är ett full-servicevärdepappersinstitut och en kommersiell bank som bedriver handel med värdepapper, råvaru- och derivathandel, valutahandel och annan mäklarverksamhet samt kapitalinvesteringar. Bolaget erbjuder även tjänster i fråga om investeringar, banktjänster för företag och privatpersoner, tillgångs- och investeringsförvaltning, finansiering och finansiell rådgivning samt andra kommersiella tjänster och produkter till en rad företag, regeringar och individer. I sin ordinarie verksamhet gör BofA Merrill Lynch och dess närstående företag, för egen och för kunders räkning investeringar eller förvaltar fonder som investerar, skapar eller innehar långa eller korta positioner, finansiella positioner eller genomför handel eller på annat sätt utför transaktioner i eget kapital, skuldinstrument eller andra värdepapper/finansiella instrument (inklusive derivat, banklån och andra förpliktelser) i Com Hem, Tele2 och vissa av deras respektive närstående företag.

BofA Merrill Lynch och dess närstående företag har tillhandahållit, tillhandahåller för närvarande och kan i framtiden komma att tillhandahålla investment bankingtjänster och andra finansiella tjänster till Com Hem och har tagit emot eller kan i framtiden komma att ta emot ersättning för tillhandahållandet av dessa tjänster, inklusive för att ha agerat, eller agera som ledare i samband med Com Hems program för återköp av aktier.

BofA Merrill Lynch och dess närstående företag har dessutom tidigare tillhandahållit, tillhandahåller för närvarande och kan i framtiden komma att tillhandahålla investment bankingtjänster och andra finansiella tjänster till Kinnevik och vissa av dess portföljföretag, och har tagit emot eller kan i framtiden komma att ta emot ersättning för tillhandahållandet av dessa tjänster, inklusive agera ansvarig för dokumentationen vid en större försäljning av värdepapper.

[BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH LETTERHEAD]

January 9, 2018  
The Board of Directors  
Com Hem Holding AB (publ)  
Fleminggatan 18, 2 tr, PO Box 8093  
SE-104 20 Stockholm, SWEDEN

Members of the Board of Directors:

We understand that Com Hem Holding AB (publ) (“Com Hem”) proposes to enter into a merger plan (the “Merger Plan”) and a merger agreement (the “Agreement”) between Com Hem and Tele2 AB (publ) (“Tele2”), pursuant to which, among other things, Com Hem will merge with Tele2 pursuant to Chapter 23, Section 1 of the Swedish Companies Act (2005:551) by way of absorption with Tele2 as the absorbing company and Com Hem as the transferring company (the “Merger”), and each outstanding share of Com Hem (“Com Hem Shares”) will be converted into the right to receive (i) SEK 37.02 in cash (the “Cash Consideration”) and (ii) 1.0374 shares (such number of shares, the “Share Consideration” and, together with the Cash Consideration, the “Consideration”) of the Class B shares in Tele2 (“Tele2 B Shares”). The terms and conditions of the Merger are more fully set forth in the Agreement.

You have requested our opinion as to the fairness, from a financial point of view, to the holders of Com Hem Shares (other than Tele2 and its affiliates) of the Consideration to be received by such holders in the Merger.

In connection with this opinion, we have, among other things:

- (1) reviewed certain publicly available business and financial information relating to Com Hem and Tele2;
- (2) reviewed certain internal financial and operating information with respect to the business, operations and prospects of Com Hem furnished to or discussed with us by the management of Com Hem, including certain financial forecasts relating to Com Hem based on a consensus of certain publicly available financial forecasts as provided by the management of Com Hem (such forecasts, “Com Hem Forecasts”);
- (3) reviewed certain internal financial and operating information with respect to the business, operations and prospects of Tele2 furnished to or discussed with us by the management of Com Hem, including certain financial forecasts relating to Tele2 based on a consensus of certain publicly available financial forecasts as provided by the management of Com Hem, which forecasts excluded the pending merger of Tele2’s and T-Mobile’s Dutch operations (such forecasts, “Tele2 Forecasts”);
- (4) reviewed certain estimates as to the amount and timing of cost savings and revenue enhancements (collectively, the “Synergies”) anticipated by the managements of Com Hem and Tele2 to result from the Merger;
- (5) discussed the past and current business, operations, financial condition and prospects of Com Hem and Tele2 with members of senior management of Com Hem;



The Board of Directors  
Com Hem Holding AB (publ)  
Page 2

- (6) reviewed the trading histories for Com Hem Shares, Tele2 B Shares and the Class A shares in Tele2 (“Tele2 A Shares”) (including for periods ended on April 27, 2017, the date on which Kinnevik AB (“Kinnevik”) announced its acquisition of a stake in Com Hem, and periods ended on January 8, 2018) and a comparison of such trading histories with each other and with the trading histories of other companies we deemed relevant;
- (7) compared certain financial and stock market information of Com Hem and Tele2 with similar information of other companies we deemed relevant;
- (8) compared certain financial terms of the Merger to financial terms, to the extent publicly available, of other transactions we deemed relevant;
- (9) reviewed the relative financial contributions of Com Hem and Tele2 to the future financial performance of the combined company on a pro forma basis;
- (10) reviewed a draft, dated January 9, 2018, of the Agreement (the “Draft Agreement”);
- (11) reviewed a draft, dated January 9, 2018, of the Merger Plan (the “Draft Merger Plan”); and
- (12) performed such other analyses and studies and considered such other information and factors as we deemed appropriate.

In arriving at our opinion, we have assumed and relied upon, without independent verification, the accuracy and completeness of the financial and other information and data publicly available or provided to or otherwise reviewed by or discussed with us and have relied upon the assurances of the management of Com Hem that they are not aware of any facts or circumstances that would make such information or data inaccurate or misleading in any material respect. With respect to the Com Hem Forecasts, we have been advised by Com Hem, and have assumed, that they reflect the best currently available estimates and good faith judgments of the management of Com Hem as to the future financial performance of Com Hem. With respect to the Tele2 Forecasts, we have been advised by Com Hem, and have assumed, with the consent of Com Hem, that they reflect the best currently available estimates and good faith judgments of the management of Com Hem as to the future financial performance of Tele2. With respect to the Synergies, we have been advised by Com Hem, and have assumed, with the consent of Com Hem, that they have been reasonably prepared on bases reflecting the good faith judgments of the management of Com Hem and the best currently available estimates as projected by the managements of Com Hem and Tele2 as to the matters covered thereby (and, as we understand from Com Hem, are agreed by Com Hem and Tele2 to be disclosed to the market in their joint announcement of the Merger). We have relied, at the direction of Com Hem, on the assessments of the managements of Com Hem and Tele2 as to the combined company’s ability to achieve the Synergies and have been advised by Com Hem, and have assumed, with the consent of Com Hem, that the Synergies will be realised in the amounts and at the times projected. We have not made or been provided with any independent evaluation or appraisal of the assets or liabilities (contingent or otherwise) of Com Hem or Tele2, nor have we made any physical inspection of the properties or assets of Com Hem or Tele2. We have not evaluated the solvency or fair value of Com Hem or Tele2 under any laws relating to bankruptcy, insolvency or similar matters. We

The Board of Directors  
Com Hem Holding AB (publ)  
Page 3

have assumed, at the direction of Com Hem, that the Merger will be completed in accordance with its terms, without waiver, modification or amendment of any material term, condition or agreement and that, in the course of obtaining the necessary governmental, regulatory and other approvals, consents, releases and waivers for the Merger, no delay, limitation, restriction or condition, including any divestiture requirements or amendments or modifications, will be imposed that would have an adverse effect on Com Hem, Tele2 or the contemplated benefits of the Merger. We also have assumed, at the direction of Com Hem, that the final executed Merger Plan and the final executed Agreement will not differ in any material respect from the Draft Merger Plan and the Draft Agreement reviewed by us.

We express no view or opinion as to any terms or other aspects of the Merger (other than the Consideration to the extent expressly specified herein), including, without limitation, the form or structure of the Merger. We were not requested to, and we did not, participate in the negotiation of the terms of the Merger, nor were we requested to, and we did not, provide any advice or services in connection with the Merger other than the delivery of this opinion. We express no view or opinion as to any such matters. As you are aware, we were not requested to, and we did not, solicit indications of interest or proposals from third parties regarding a possible acquisition of all or any part of Com Hem or any alternative transaction. Our opinion is limited to the fairness, from a financial point of view, of the Consideration to be received by holders of Com Hem Shares (other than Tele2 and its affiliates) and no opinion or view is expressed with respect to any consideration received in connection with the Merger by the holders of any other class of securities, creditors or other constituencies of any party. In addition, no opinion or view is expressed with respect to the fairness (financial or otherwise) of the amount, nature or any other aspect of any compensation to any of the officers, directors or employees of any party to the Merger, or class of such persons, relative to the Consideration. Furthermore, no opinion or view is expressed as to the relative merits of the Merger in comparison to other strategies or transactions that might be available to Com Hem or in which Com Hem might engage or as to the underlying business decision of Com Hem to proceed with or effect the Merger. We are not expressing any opinion as to what the value of Tele2 B Shares actually will be when issued, the value of Tele2 A Shares at any time (including following announcement or consummation of the Merger), the value of Tele2 A Shares relative to the value of Tele2 B Shares at any time (including following announcement or consummation of the Merger), or the prices at which Com Hem Shares, Tele2 A Shares or Tele2 B Shares will trade at any time (including following announcement or consummation of the Merger). In addition, we express no opinion or recommendation as to how any shareholder should vote or act in connection with the Merger or any related matter.

We have acted as financial advisor to the Board of Directors of Com Hem solely to render this opinion and will receive a fee for our services, which will be payable upon the delivery of this opinion. In addition, Com Hem has agreed to reimburse certain of our expenses and indemnify us against certain liabilities arising out of our engagement.

We and our affiliates comprise a full service securities firm and commercial bank engaged in securities, commodities and derivatives trading, foreign exchange and other brokerage activities, and principal investing as well as providing investment, corporate and private banking, asset and investment management, financing and financial advisory services and other commercial services and products to a wide range of companies, governments and individuals. In the ordinary course of our businesses, we and our affiliates may invest on a principal basis or on behalf of customers or manage funds that invest, make or hold long or short positions, finance positions or trade or otherwise effect transactions in equity, debt

The Board of Directors  
Com Hem Holding AB (publ)  
Page 4

or other securities or financial instruments (including derivatives, bank loans or other obligations) of Com Hem, Tele2 and certain of their respective affiliates.

We and our affiliates in the past have provided, currently are providing, and in the future may provide, investment banking and other financial services to Com Hem and have received or in the future may receive compensation for the rendering of these services, including having acted or acting as manager in connection with Com Hem's share buyback program.

We and our affiliates in the past have provided, currently are providing, and in the future may provide, investment banking and other financial services to Kinnevik and certain of its portfolio companies and have received or in the future may receive compensation for the rendering of these services, including acting as bookrunner in connection with a block sale of securities.

It is understood that this letter is for the benefit and use of the Board of Directors of Com Hem (in its capacity as such) in connection with and for purposes of its evaluation of the Merger.

Our opinion is necessarily based on financial, economic, monetary, market and other conditions and circumstances as in effect on, and the information made available to us as of, the date hereof. It should be understood that subsequent developments may affect this opinion, and we do not have any obligation to update, revise, or reaffirm this opinion. The issuance of this opinion was approved by our EMEA Fairness Opinion Review Committee.

The Board of Directors  
Com Hem Holding AB (publ)  
Page 5

Based upon and subject to the foregoing, including the various assumptions and limitations set forth herein, we are of the opinion on the date hereof that the Consideration to be received in the Merger by holders of Com Hem Shares (other than Tele2 and its affiliates) is fair, from a financial point of view, to such holders.

Yours faithfully,

/s/ Merrill Lynch International

MERRILL LYNCH INTERNATIONAL

## **Kinneviks rösttagande och regulatoriska åtagande** **Rösttagandet**

Kinnevik (och dess dotterbolag Emesco AB och Kinnevik Sweden Holding AB, såsom tillämpligt) har i samband med att Fusionsavtalet mellan Tele2 och Com Hem ingicks och Fusionsplanen antogs, samt offentliggörandet av transaktionen, förbundet sig till vissa åtaganden med koppling till sitt aktieinnehav i Tele2 respektive Com Hem, inklusive:

- (a) att Kinnevik per den 10 januari 2018 ägde 20 733 965 A-aktier i Tele2, 131 699 187 B-aktier i Tele2 och 33 911 671 aktier i Com Hem ("Kinnevik-aktierna");
- (b) åtagande att med Kinnevik-aktierna rösta för transaktionen och alla andra beslut som krävs för att genomföra transaktionen, inklusive, men inte begränsat till, emissionen av B-aktier i Tele2 att användas som vederlag till aktieägarna i Com Hem, på Tele2s respektive Com Hems extra bolagsstämma;
- (c) åtagande att från den 10 januari 2018 till och med dagen för de extra bolagsstämmorna i Tele2 respektive Com Hem äga minst samma antal Kinnevik-aktier i Tele2 respektive Com Hem, och att inte utan skriftligt godkännande från Tele2 och Com Hem avhända sig de rösträtter som tillhör Kinnevik-aktierna, med förbehåll för sedvanliga undantag;
- (d) åtagande att från och med dagen för Tele2s respektive Com Hems extra bolagsstämmor till och med dagen då Fusionen är slutförd (och Com Hem absorberats av Tele2) äga minst samma antal Kinnevik-aktier i Tele2 respektive Com Hem och inte avhända sig de rösträtter som tillhör Kinnevik-aktierna, med förbehåll för sedvanliga undantag såsom att Kinnevik inte ska vara förhindrat att acceptera, eller åta sig att acceptera, ett allmänt erbjudande till alla aktieägare i Tele2 som görs i enlighet med Nasdaq Stockholms Takeover-regler till villkor som behandlar alla Tele2s aktieägare lika, förutsatt att en accept av ett sådant erbjudande inte påverkar värdet på transaktionen negativt eller försenar Genomförandet, eller avvyrtra Kinnevik-aktierna eller rättigheterna i Tele2 eller Com Hem i samband med vissa erbjudanden, däribland företrädesemissioner, från Tele2 eller Com Hem till sina respektive aktieägare;
- (e) åtagande att från och med sex månader efter dagen då Fusionen är slutförd (och Com Hem absorberats av Tele2) äga minst samma antal aktier som bolaget ägde i Tele2 före Fusionens Genomförande plus de B-aktier i Tele2 som bolaget erhöll vid Genomförandet som aktieägare i Com Hem, och inte avhända sig de rösträtter som tillhör Kinnevik-aktierna, med förbehåll för sedvanliga undantag såsom att Kinnevik inte ska vara förhindrat att acceptera, eller åta sig att acceptera, ett allmänt erbjudande till alla aktieägare i Nya Tele2 som görs i enlighet med Nasdaq Stockholms Takeover-regler till villkor som behandlar alla Nya Tele2s aktieägare lika: avvyrtra Kinnevik-aktierna eller rättigheterna i Nya Tele2 i samband med vissa erbjudanden, däribland företrädesemissioner, från Nya Tele2 till sina aktieägare, eller sälja, överlåta, överföra eller låna ut (eller ingå avtal om att sälja, överlåta, överföra eller låna ut) alla sina aktier i Nya Tele2 som ingår i Kinnevik-aktierna plus de B-aktier i Nya Tele2 som bolaget erhåller efter Genomförandet som aktieägare i Com Hem till en strategisk eller finansiell investerare, förutsatt att investeraren godkänner eventuella kvarvarande lock-up-villkor i Rösttagandet;
- (f) Kinnevik får när som helst överföra aktier i Tele2 eller Com Hem om det krävs enligt lag, en behörig myndighet eller domstolsbeslut i en behörig jurisdiktion; och
- (g) även om prospektet avseende transaktionen ännu inte offentliggjorts bekräftar Kinnevik att man fått tillräcklig information om villkoren för transaktionen och de relevanta omständigheterna och förutsättningarna avseende transaktionen och Fusionsvederlaget.

## **Regulatoriska åtagandet**

I samband med Fusionen har Kinnevik åtagit sig till Tele2 och Com Hem att delta i EU-kommissionens konkurrensrättsliga prövning, och är förberett på att implementera konkurrensfrämjande åtgärder, om sådana krävs för genomförandet av transaktionen. I synnerhet har Kinnevik, Tele2 och Com Hem överenskommit om att göra sitt bästa för att samarbeta kring anmälan om företagskoncentrationen. Kinnevik har också åtagit sig till Tele2 och Com Hem, med förbehåll för vissa begränsningar och förutsättningar, att vidta de kommersiellt rimliga åtgärder som behövs för att erhålla ett godkännande av företagskoncentrationen, inklusive, men inte begränsat till, att vidta åtgärder för att omstrukturera eller minska sitt bestämmande inflytande i Modern Times Group MTG AB (publ).

## **Nya Tele2s styrelse och ledning efter Fusionen**

I samband med Fusionens Genomförandet kommer Anders Nilsson, Com Hems nuvarande verkställande direktör, att utses till Nya Tele2s verkställande direktör och tillsammans med Nya Tele2s koncernledning ansvara för att genomföra integrationen av bolagen och leverera de strategiska målen. Vid Genomförandet av Fusionen förväntas Andrew Barron, Com Hems nuvarande styrelseordförande, tillsammans med ytterligare minst en styrelseledamot från Com Hem, ingå i styrelsen för Nya Tele2, som kommer att ledas av Tele2s nuvarande styrelseordförande Georgi Ganev.

## **Vissa personers intressen i Fusionen** **Tele2s styrelseledamöters och ledande befattningshavares intressen**

När rekommendationen för Fusionsplanen från Tele2s styrelse beaktas bör det ha i åtanke att Tele2s styrelseledamöter och ledande befattningshavare, som har gett sitt stöd till transaktionen, kan ha intressen i Fusionen som avviker från Tele2s aktieägares intressen generellt.

I samband med ingåendet av Fusionsplanen beslutade Tele2s styrelse att avvika från riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare och införde en integrations- och retentionbonus för vissa av Tele2s nyckelmedarbetare vid Fusionen och integrationsprocessen. Högst 19 personer, exklusive Tele2s verkställande direktör, har rätt till integrations- och retentionbonus som motsvarar 12–24 månaders grundlön per deltagare. Betalning enligt planen kommer att göras i två trancher: (1) vid Genomförandet av Fusionen och (2) ett år efter Genomförandet av Fusionen. Tele2s nuvarande verkställande direktör har rätt till en integrations- och retentionbonus motsvarande 18 månaders grundlön att betalas vid Genomförandet av Fusionen.

## **Com Hems styrelseledamöters och ledande befattningshavares intressen**

När rekommendationen för Fusionsplanen från Com Hems styrelse beaktas bör det ha i åtanke att Com Hems styrelseledamöter och ledande befattningshavare, som har gett sitt stöd till transaktionen, kan ha intressen i Fusionen som avviker från Com Hems aktieägares intressen generellt.

I samband med ingåendet av Fusionsplanen beslutade Com Hems styrelse att avvika från riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare som beslutades om vid årsstämman den 23 mars 2017 genom att införa en integrations- och retentionbonus för vissa av Com Hems nyckelmedarbetare vid Fusionen och integrationsprocessen. Högst 17 personer, exklusive Com Hems verkställande direktör, har rätt till integrations- och retentionbonus som motsvarar 12–24 månaders grundlön per deltagare. Betalning enligt planen kommer att göras i två trancher: (1) vid Genomförandet av Fusionen och (2) ett år efter Genomförandet av Fusionen. Com Hems nuvarande verkställande direktör har rätt till ett integrations- och retentionbonus motsvarande 18 månaders grundlön att betalas vid Genomförandet av Fusionen.

## Ägande av Tele2 efter Genomförandet av Fusionen

Om Fusionen godkänns och alla emitterade och utestående aktier i Com Hem byts ut mot B-aktier i Tele2 i enlighet med Fusionen (med antagandet om en utbytesrelation om 1,0374) kommer Com Hems tidigare aktieägare, exklusive Com Hem, och aktieägare av befintliga B-aktier i Tele2, exklusive Tele2, att äga följande procentandelar av A- och B-aktierna i Tele2 och av rösterna i Tele2 omedelbart efter Genomförandet av Fusionen:

	Innehav av befintliga aktieägare av aktier i Tele2 (%)	Innehav av tidigare aktieägare i Com Hem (%)
Antal utestående Tele2 A- och B-aktier innehavda efter Genomförandet av Fusionen	503 204 592	183 441 585
Procentandel av Tele2s A- och B-aktier	73,3	26,7
Procentandel av Tele2s röster	79,4	20,6

## Fusionsvederlag

### Kontant vederlag

Det Kontanta Vederlaget om 37,02 kronor per aktie i Com Hem utgör en total kontant ersättning om cirka 6,5 miljarder kronor baserat på 176 828 210 utestående Com Hem-aktier (exklusive aktier ägda av Com Hem). Det Kontanta Vederlaget kommer att betalas till det bankkonto som är kopplat till aktieägarens VP-konto. Aktieägare som inte har ett bankkonto kopplat till deras vp-konto kommer erhålla det Kontanta Vederlaget via en postcheck. Om aktierna i Com Hem är pantsatta den dag som det Kontanta Vederlaget ska betalas ska redovisning till följd därav ske till panthavaren. Om aktierna i Com Hem är förvaltarregistrerade (där förvaltaren är en Euroclear-deltagare som innehar Com Hem-aktierna) den dag som det Kontanta Vederlaget ska betalas kommer det Kontanta Vederlaget att betalas ut i enlighet med förvaltarens rutiner och tillvägagångssätt.

Därutöver kommer Nordea att erlagga kontant ersättning till varje aktieägare i Com Hem som skulle haft rätt att erhålla en fraktion av en Tele2-aktie (efter sammanläggning av alla de fraktioner av B-aktier i Tele2 som sådana aktieägare skulle haft rätt till i Fusionen). För ytterligare information, se "Fusionsplanen – Fraktioner av aktier" nedan.

### Icke-Kontant Vederlag

Tele2s totala aktiekapital uppgår till 633 625 015 kronor och kommer till följd av Fusionen att öka med 229 301 981,25 kronor till 862 926 996,25 kronor. Nyemissionen i samband med Fusionen kommer att medföra att antalet B-aktier i Tele2 ökar med 183 441 585 till sammanlagt 690 341 597 aktier (varav 22 793 523 A-aktier, 665 649 074 B-aktier och 1 899 000 C-aktier), vilket motsvarar en utspädning om cirka 26,6 procent av aktiekapitalet samt cirka 20,5 procent av rösterna.

Alla B-aktier i Tele2 innehas i dematerialiserad form. Om alla villkor för Fusionen uppfylls eller beslutas om att avstås ifrån och Fusionen genomförs kommer alla aktieägare i Com Hem vid Genomförandet att erhålla det antal B-aktier i Tele2 som de har rätt till. Aktierna i Com Hem kommer att avregistreras från varje aktieägares VP-konto av Euroclear Sweden och istället kommer de nya B-aktierna i Tele2 att registreras på VP-kontot av Euroclear Sweden. 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 kommer det Icke-Kontanta Vederlaget att betalas ut i enlighet med förvaltarens rutiner och tillvägagångssätt.

Det Icke-Kontanta Vederlaget ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter registreringen av Fusionen hos Bolagsverket. Aktieägarna i Com Hem kommer att ha rätt till vinstutdelning i Tele2 i enlighet med bestämmelserna i Tele2s bolagsordning.

För ytterligare information se "Fusionsplanen – Fraktioner av aktier" och "Fusionsplanen – Fusionens redovisning".

## Illustration av Fusionsvederlaget

Endast hela aktier i Tele2 kommer att läggas till aktieägare i Com Hem som Fusionsvederlag. Tele2 kommer därför att uppdra åt Nordea att lägga samman alla fraktioner av aktier som inte berättigar till en hel ny B-aktie i Tele2 som vederlag. Det sammanlagda antalet B-aktier i Tele2 som motsvarar sådana fraktioner av aktier kommer därefter att säljas av Nordea på Nasdaq Stockholm. Försäljningen ska ske snarast efter registreringen av Fusionen av Bolagsverket. Redovisningen av försäljningslikviden för försäljningen av fraktioner av aktier ska ske genom Nordeas försorg och därefter utbetalas till Com Hems tidigare aktieägare i proportion till de fraktioner av aktier som innehas omedelbart innan försäljningen. Denna betalning ska ske senast tio bankdagar efter sådan försäljning av fraktionerna av aktier. Om aktierna i Com Hem är förvaltarregistrerade på den dag som det Kontanta Vederlaget ska betalas ut så kommer Fusionsvederlaget att betalas ut i enlighet med förvaltarens rutiner och tillvägagångssätt.

Aktieägare i Com Hem kommer att erhålla 1,0374 nya B-aktier i Tele2 och 37,02 kronor kontant för varje aktie som innehas i Com Hem. Till exempel kommer en aktieägare i Com Hem som innehar 1 000 aktier att erhålla 1 037 B-aktier i Tele2 och 37 020 kronor kontant. Från Nordeas försäljning av fraktionen om 0,4 B-aktie i Tele2 kommer aktieägaren att erhålla 45,62 kronor, baserat på aktiekurs på Tele2s B-aktie om 114,05 kronor.

## Redovisning av Fusionen

Enligt IFRS kommer Fusionen att redovisas enligt förvärvsmetoden. Tele2 är den redovisningsmässiga och rättsliga förvärvaren. I Tele2s konsoliderade finansiella rapporter kommer Com Hems tillgångar, skulder och eventalförpliktelser initialt att värderas till verkligt värde, med begränsade undantag: den del av kostnaden för Fusionen som överstiger det verkliga nettovärdet av tillgångarna, skulderna och eventalförpliktelserna kommer att redovisas som goodwill.

## Arvoden och kostnader

Tele2 förväntar att ådra sig betydande transaktionskostnader relaterade till Fusionen, vilka uppskattas uppgå till cirka 360 miljoner kronor. Transaktionskostnader innefattar kostnader för finansiell rådgivning, arvoden och kostnader relaterade till legal rådgivning och redovisning, ansökningsavgifter, kostnader för tryckning och andra relaterade avgifter. Tele2 kan även ådras ytterligare oförutsedda kostnader i samband med Fusionen.

## Fusionsplanen

*Detta avsnitt i Fusionsdokumentet sammanfattar de väsentliga bestämmelserna i den Fusionsplan som ingicks av Tele2s styrelse och Com Hems styrelse den 9 januari 2018. Följande sammanfattning av Fusionsplanen är kvalificerad i alla avseenden med hänvisning till den fullständiga Fusionsplanen, vilken i sin helhet införlivas här genom hänvisning.*

### Skäl för Fusionen

Fusionsplanen anger skälen till varför både Tele2s och Com Hems styrelse ser en övertygande strategisk fördel med en sammanslagning av Tele2 och Com Hem genom Fusionen.

För information om skälen för Fusionen som redogörs för i Fusionsplanen se "Information om Nya Tele2 – Skäl för Fusionen, verksamhetsöversikt och strategi – Skäl för Fusionen".

### Fastställande av Fusionsvederlaget

Fusionsvederlaget 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 Tele2s respektive Com Hems styrelse 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.

Styrelserna har även beaktat ytterligare ett antal värderingsmetoder såsom relativ värdering, både jämfört med jämförbara bolag och mellan bolagen, med användning av EV (rörelsevärde) dividerat med EBITDA, EV dividerat med OCF multiplar och avkastningsmetoder och diskonterad kassaflödesvärdering. Styrelserna har gemensamt uttalat att Fusionsvederlaget, med beaktande av ovan angivna faktorer och med tillämpning av ovan angivna värderingsmetoder, har bestämts så att varje aktie i Com Hem utbyts mot 1,0374 B-aktier i Tele2 och 37,02 kronor kontant.

#### Fusionsvederlag

Varje aktie i Com Hem ger innehavaren rätt att erhålla 1,0374 nya B-aktier i Tele2 och 37,02 kronor kontant.

#### Fraktioner av aktier

Endast hela B-aktier i Tele2 kommer att erläggas till aktieägare i Com Hem som Icke-Kontant Vederlag i Fusionen. Alla fraktioner av aktier för Com Hems aktieägare som uppkommer vid beräkningen av det Icke-Kontanta Vederlaget kommer att läggas samman. Det totala antalet B-aktier i Tele2 som summan av alla fraktioner av aktier kommer att säljas av Nordea på Nasdaq Stockholm. Försäljningen ska ske snarast efter registreringen av Fusionen hos Bolagsverket. Redovisningen av försäljningslikviden för försäljningen av fraktioner av aktier ska ske genom Nordeas försorg och därefter utbetalas till Com Hems tidigare aktieägare i proportion till de fraktioner av aktier som innehas omedelbart innan försäljningen. Denna betalning ska ske senast tio bankdagar efter sådan försäljning av fraktionerna av aktier. Om aktierna i Com Hem är förvaltarregistrerade (där förvaltaren är en Euroclear-deltagare som innehar Com Hem-aktierna) den dag som det Kontanta Vederlaget ska betalas kommer utbetalningen att göras i enlighet med förvaltarens rutiner och tillvägagångssätt.

#### Aktieemission

Emissionen av B-aktier i Tele2 för betalning av det Icke-Kontanta Vederlaget ska beslutas om av Tele2s aktieägare vid den extra bolagsstämma som kommer att ta ställning till Fusionsplanen. Eventuella aktier i Com Hem som innehas av eller för Com Hems räkning kommer att makuleras i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen.

#### Fusionens redovisning

Berättigade att erhålla Fusionsvederlag kommer att vara de aktieägare som är upptagna i Com Hems aktiebok per dagen för Bolagsverkets registrering av Fusionen. Fusionsvederlaget kommer att redovisas efter registreringen av Fusionen hos Bolagsverket genom att Euroclear Sweden på varje vederlagsberättigads VP-konto registrerar det antal aktier i Tele2 som tillkommer denne. Fusionsvederlaget kommer att fördelas automatiskt och inga åtgärder kommer att erfordras av Com Hems aktieägare avseende detta.

#### Åtaganden före Fusionen

Parterna har i Fusionsplanen kommit överens om att vidta samtliga nödvändiga åtgärder som krävs för att genomföra Fusionen på de villkor som anges däri.

Tele2 och Com Hem enades även om att under perioden från dagen för Fusionsplanen till Genomförandet fortsätta bedriva sin respektive verksamhet på sedvanligt sätt och att inte vidta vissa åtgärder utan föregående skriftligt medgivande från den andra parten, så som att inte:

- (a) besluta om eller betala utdelning eller göra någon annan värdeöverföring till aktieägare, med undantag för att (i) Tele2 får lämna kontantutdelningar om fyra kronor per aktie till Tele2s aktieägare; (ii) Com Hem får lämna kontantutdelningar om sex

kronor per aktie till Com Hems aktieägare; (iii) Com Hem får, i enlighet med ett beslut av Com Hems styrelse, 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, återköpa ledningsoptioner 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.

#### Villkor för Fusionens Genomförande

Genomförandet av Fusionen är villkorat av:

- (i) **Godkännande av Tele2s aktieägare**  
att Tele2s aktieägare, vid en bolagsstämma i Tele2, godkänner Fusionsplanen och godkänner emissionen av de aktier som utgör Icke-Kontant Vederlag i Fusionen;
- (ii) **Godkännande av Com Hems aktieägare**  
att Com Hems aktieägare, vid en bolagsstämma i Com Hem, godkänner Fusionsplanen;
- (iii) **Registration Statement förklaras vara gällande av SEC**  
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;
- (iv) **Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm**  
att Nasdaq Stockholm har beslutat att uppta de aktier som utgör Icke-Kontant Vederlag till handel på Nasdaq Stockholm;
- (v) **Regulatoriska godkännanden; inga betungande villkor**  
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;
- (vi) **Statlig åtgärd**  
att Fusionen inte helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras på grund av lagar, domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller liknande;
- (vii) **Parternas åtaganden före Fusionen**  
att varken Tele2 eller Com Hem brutit mot de åtaganden som anges i avsnitt 5 "Åtaganden före Fusionen" i Fusionsplanen före den dag då Fusionen registreras av Bolagsverket på ett sådant sätt som skulle leda till en väsentlig negativ effekt för Fusionen eller det Nya Tele2; och
- (viii) **Väsentlig negativ effekt**  
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.

## Fusionen

Har villkoren inte uppfyllts och Genomförandet inte skett senast den 31 mars 2019 kommer Fusionen inte att genomföras och Fusionsplanen upphör 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. Tele2s respektive Com Hems styrelse förbehåller sig rätten att genom ett gemensamt beslut helt eller delvis frånfalla ett, flera eller samtliga av villkoren för Genomförandet av Fusionen.

Tele2s respektive Com Hems styrelse 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.

### **Datum för Fusionens Genomförande; Com Hems upplösning; notering**

Med förbehåll för att villkoren för Fusionen enligt ovan måste ha uppfyllts kommer Fusionen att gälla från 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 att offentliggöra vilken dag Bolagsverket förväntas registrera Fusionen.

Sista dag för handel på Nasdaq Stockholm med Com Hems aktier förväntas vara den handelsdag som infaller två (2) handelsdagar före Bolagsverkets registrering av Fusionen. Com Hem kommer att upplösas och alla dess tillgångar och skulder övergå till Tele2 när Bolagsverket registrerar Fusionen.

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

### **Finansiering**

Tele2 erhöll finansieringsåtagande 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.

### **Due diligence**

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

### **Röståtagande**

Tele2s och Com Hems största aktieägare Kinnevik, som innehar 30,3 procent av aktierna och 47,9 procent av rösterna i Tele2 (exklusive aktier ägda av Tele2) och 19,2 procent av aktierna och rösterna i Com Hem (exklusive aktier ägda av Com Hem), ingick ett röståtagande med Tele2 och Com Hem, daterat den 10 januari 2018, enligt vilket Kinnevik har åtagit sig att rösta för Fusionen vid Tele2s respektive Com Hems extra bolagsstämma. För ytterligare information se "Fusionen – Kinneviks röståtagande och regulatoriska åtagande".

### **Com Hems Ledningsoptioner och långsiktigt incitamentsprogram**

Com Hem har, som ett led i ett incitamentprogram till ledande befattningshavare, nyckelpersoner och styrelseledamöter, emitterat sammanlagt 2 474 546 teckningsoptioner i enlighet med ett beslut vid en extra bolagsstämma som hölls den 3 juni 2014 ("**Ledningsoptionerna**"). Fusionsplanen redogör för Ledningsoptionernas status per dagen för Fusionsplanen. Com Hem har erbjudit sig att återköpa Ledningsoptionerna vilket har accepterats av aktieägarna, och återköpet genomfördes under andra kvartalet 2018.

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

### **Arvode relaterade till 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 detta Fusionsdokument och annat arbete som utförs av revisorerna med anledning av Fusionen.

### **Upphörande**

Det finns inte någon uttrycklig bestämmelse i Fusionsplanen som reglerar dess upphörande. Däremot kan Fusionsplanen enligt svensk lag upphöra vid följande omständigheter: (i) om Tele2s eller Com Hems aktieägare inte godkänner Fusionsplanen vid deras respektive extra bolagsstämma, (ii) om Tele2 och Com Hem bestämmer att låta Fusionsplanen och Fusionsavtalet upphöra innan respektive extra bolagsstämma, (iii) om Fusionsplanen av någon anledning förklaras ogiltig av en behörig domstol, eller (iv) om Fusionens effektivitet / Genomförande blir omöjligt och det inte beror på Tele2 eller Com Hem.

### **Ändringar, förlängningar och undantag**

Tele2s och Com Hems respektive styrelseordförande har rätt att gemensamt göra de mindre ändringar av Fusionsplanen som visar sig nödvändiga i samband med registreringen av Fusionsplanen eller Fusionen av Bolagsverket, eller Euroclear Sweden i samband med redovisningen av Fusionsvederlaget.

### **Fusionsavtalet**

*Nedanstående sammanfattning beskriver de väsentliga bestämmelserna i Fusionsavtalet som ingicks av Tele2 och Com Hem den 9 januari 2018. Sammanfattningen kanske inte innehåller all information av vikt om Fusionsavtalet.*

### **Relationen mellan Fusionsavtalet och Fusionsplanen**

Den 9 januari 2018 ingick styrelserna för Tele2 respektive Com Hem Fusionsavtalet, i kombination med Fusionsplanen, för att fastställa de allmänna villkoren för Fusionen för respektive part. Fusionsplanen innehåller de allmänna villkoren för Fusionen, medan Fusionsavtalet innehåller vissa ytterligare villkor mellan Tele2 och Com Hem som stödjer implementeringen av Fusionsplanen och Genomförandet av Fusionen.



### Parternas åtaganden

För att Fusionen ska kunna implementeras i enlighet med de allmänna villkoren i Fusionsplanen har Tele2 och Com Hem på offentliggörandedagen för Fusionen förbundet sig till vissa åtaganden, utöver de förpliktelser som bolagen har enligt lag, däribland:

- med avseende på vederlaget per aktie ska Tele2 göra sitt bästa för att så snabbt som praktiskt möjligt efter att respektive dokument skickats in (i) med avseende på detta Fusionsdokument, erhålla Finansinspektionens godkännande att publicera detta dokument och (ii) med avseende på det amerikanska registreringsdokumentet, erhålla en bekräftelse från SEC om att det amerikanska registreringsdokumentet förklaras ha trätt i kraft. Tele2 har även åtagit sig att skicka in den dokumentation som krävs enligt värdepapperslagstiftningen i USA i samband med Fusionen;
- Com Hem har åtagit sig att tillhandahålla (och göra sitt bästa för att dess revisorer och rådgivare ska tillhandahålla) Tele2 och dess rådgivare den information som Tele2 eller dess rådgivare behöver om Com Hem, enligt gällande lag eller förordningar, för upprättandet av Fusionsdokumentet respektive handlingarna för registrering i USA;
- både Tele2 och Com Hem har åtagit sig att kalla sina respektive aktieägare till en extra bolagsstämma så snart som möjligt efter Finansinspektionens respektive SEC:s godkännande av detta Fusionsdokument respektive det amerikanska registreringsdokumentet, så att båda extrastämmorna hålls samma dag, dock tidigast den 4 maj 2018;
- Tele2 har åtagit sig att inte skicka in, ändra eller komplettera detta Fusionsdokument respektive handlingarna för registreringen i USA, däribland skicka några kommentarer eller svar till Finansinspektionen eller SEC, utan att Com Hem fått rimlig möjlighet att granska och kommentera, och Tele2 har vidare åtagit sig att beakta Com Hems kommentarer i god anda, och inte skicka in några dokument till Finansinspektionen eller SEC utan skriftligt förhandsgodkännande från Com Hem (som dock inte i onödan ska nekas, villkoras eller fördröjas); och
- Tele2 och Com Hem har lämnat ömsesidiga garantier till varandra om att när (i) det amerikanska registreringsdokumentet förklaras ha trätt i kraft, (ii) Fusionsdokumentet godkänns av Finansinspektionen, (iii) respektive extra bolagsstämma hålls för att godkänna Fusionsplanen och (iv) Fusionen Genomförs är den information som respektive part lämnat i detta Fusionsdokument och handlingarna för registrering i USA i alla väsentliga delar korrekt och fullständig samt inte vilseledande i sammanhanget.

### Koncentrationskontroll

För att uppfylla villkoren i Fusionsplanen om tillstånd och godkännanden från behöriga konkurrensmyndigheter har Tele2 och Com Hem på offentliggörandedagen för Fusionen förbundet sig till vissa åtaganden, utöver de förpliktelser som företagen har enligt lag, däribland:

- parterna ska så snabbt som möjligt förbereda, meddela, samråda och skicka in en anmälan om koncentrationskontroll till behörig konkurrensmyndighet, och göra sitt bästa för att se till att åtgärderna vidtas utan onödigt dröjsmål för att erhålla ett godkännande så snart som möjligt. Målsättningen är att skicka in en formell anmälan till den behöriga konkurrensmyndigheten senast fyra (4) månader efter Fusionens offentliggörande;
- parterna ska gemensamt upprätta all relevant dokumentation och kommunikation med behörig konkurrensmyndighet, däribland samarbeta och tillhandahålla all nödvändig information och assistans som den behöriga konkurrensmyndigheten begär. Tele2s och Com Hems rådgivare ska ha möjlighet att delta i samtliga möten och viktiga telefonsamtal med den behöriga konkurrensmyndigheten och bidra muntligt vid sådana möten eller samtal;

- parterna ska meddela varandra om de erhåller viktig kommunikation från behörig konkurrensmyndighet rörande Fusionen, och skicka kopior av sådan kommunikation till varandra utan dröjsmål;
- parterna ska skicka information och uppgifter som krävs för att uppfylla villkoret i Fusionsplanen om tillstånd och godkännande från behörig konkurrensmyndighet utan onödigt dröjsmål, och göra sitt bästa för att se till att sådan information och uppgifter är korrekta, fullständiga och inte vilseledande;
- om den information och de uppgifter som krävs för att tillgodose villkoret i Fusionsplanen om tillstånd och godkännande från behörig konkurrensmyndighet är konkurrens känsliga och utbyte mellan Tele2 och Com Hem är förbjudet i lag ska den känsliga informationen och uppgifterna endast utbytas mellan de legala rådgivarna counsel to counsel; och
- parterna ska främja eller vidta de åtgärder som krävs för att erhålla konkurrens godkännande från behörig konkurrensmyndighet för att uppfylla relevanta villkor i Fusionsplanen.

Inget av ovan nämnda åtaganden innebär att Tele2 eller Com Hem ska erbjuda eller godkänna några villkor, åtaganden eller rättelser som behövs för att fullgöra villkoret om godkännande från behörig konkurrensmyndighet i Fusionsplanen om det skulle få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, konkurrensställning eller finansiella ställning efter Fusionen.

### Finansiering

Tele2 har garanterat Com Hem att man från offentliggörandedagen fram till dagen för Fusionens Genomförande har tillräcklig finansiering för att kunna betala det Kontanta Vederlaget och den utestående skulden till Com Hem i enlighet med Fusionsplanen. Tele2 har också åtagit sig att i tid skaffa de kontanta medel som krävs och för att reglera och betala för alla Com Hem-aktier i Fusionen i enlighet med villkoren i Fusionsplanen. Tele2 och Com Hem har kommit överens om att samarbeta i god anda till och med Fusionens Genomförande i alla väsentliga avseenden som rör respektive parts finansiering, och parterna har kommit överens om att samråda med den andra parten om det är praktiskt och lämpligt, innan man ingår nya, väsentligt ändrar eller säger upp väsentliga finansieringsarrangemang.

### Åtagande från huvudaktieägaren

Tele2 och Com Hem bekräftar att Kinnevik verkställt och levererat såväl röstningsåtagande som regulatoriskt åtagande, till Tele2 respektive Com Hem, före eller på dagen för offentliggörandet av Fusionen i ett format som godkänts av både Tele2 och Com Hem.

### Fullgörande av villkor

Tele2 och Com Hem förbinder sig att utan onödigt dröjsmål och med förbehåll för eventuella skyldigheter som respektive part har enligt lag eller börsregler meddela den andra parten om händelser eller omständigheter som kan leda till att ett av Fusionsvillkoren i Fusionsplanen inte längre är uppfyllt. Tele2 och Com Hem förbinder sig att omedelbart före Fusionens Genomförande bekräfta till den andra parten att såvitt Tele2s respektive Com Hems styrelser är informerade i ärendet kommer alla villkor för Fusionen i Fusionsplanen att uppfyllas vid Fusionens Genomförande, eller så snart som möjligt.

### Tillämplig lag och jurisdiktion

Fusionsavtalet styrs av och kommer att tolkas enligt svensk lag. Tvist till följd av eller i samband med Fusionsavtalet eller ett brott mot, uppsägning eller ogiltighetsförklaring av avtalet ska regleras genom skiljeförfarande i enlighet med Stockholms Handelskammars skiljedomsregler. Skiljeförfarandet ska äga rum i Stockholm och språket ska vara engelska. Skiljeförfarandet och eventuella belopp ska vara konfidentiella.

## Fusionen

### **Ändringar och undantag**

Det finns inga bestämmelser i Fusionsavtalet som medger tillägg till eller ändringar av Fusionsavtalet. Därför måste parterna enligt svensk lag för att ändra i Fusionsavtalet eller ge dispens för några bestämmelser gemensamt komma överens om och underteckna samt till varandra leverera ett skriftligt dokument som ändrar eller ger dispens för bestämmelser i Fusionsavtalet.

### **Upphörande**

Det finns inte någon uttrycklig bestämmelse i Fusionsavtalet som reglerar dess upphörande. Däremot kan Fusionsplanen enligt svensk lag upphöra vid följande omständigheter: (i) om Tele2s eller Com Hems aktieägare inte godkänner Fusionsplanen vid deras respektive extra bolagsstämma, (ii) om Tele2 och Com Hem gemensamt beslutar att låta Fusionsplanen och Fusionsavtalet upphöra innan respektive extra bolagsstämma, (iii) om Fusionsavtalet och Fusionsplanen av någon anledning förklaras ogiltiga av en behörig domstol eller (iv) om Fusionens effektivitet / Genomförande blir omöjligt och det inte beror på Tele2 eller Com Hem.

# Regulatoriska frågor

*Enligt Fusionsplanen är det avgörande för Genomförandet av Fusionen att erhålla alla de tillstånd och godkännanden från konkurrensmyndigheter som krävs för Fusionen utan några krav på åtgärder, villkor eller åtaganden som Styrelserna i Tele2 och Com Hem, handlande i god tro, bedömer skulle ha en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, konkurrensförmåga eller finansiella ställning efter Fusionens Genomförande. Se "Riskfaktorer – Risker relaterade till Fusionen – Konkurrensmyndigheterna kan motsätta sig transaktionen eller ange villkor för transaktionen som kan fördröja och/eller minska de förutsedda fördelarna med transaktionen", samt "Fusionen – Fusionsplanen".*

## Konkurrens

Tele2 och Com Hem bedriver båda verksamhet inom Europeiska Unionen. I rådets förordning (EG) nr 139/2004 av den 20 januari 2004 om kontroll av företagskoncentrationer ("**EU:s koncentrationsförordning**"), föreskrivs att vissa fusioner och förvärv mellan parter vars sammanlagda globala omsättning respektive enskilda omsättning i EU överstiger vissa angivna tröskelvärden, ska anmälas till och godkännas av EU-kommissionen före genomförandet av sådana fusioner och förvärv. Då den planerade Fusionen överstiger de föreskrivna tröskelvärdena måste den anmälas till och godkännas av EU-kommissionen.

I februari 2018 inledde Tele2 och Com Hem sedvanliga förhandsdiskussioner med EU-kommissionen. Det finns ingen lagstadgad tidsfrist för diskussionerna om förhandsanmälan. Efter att en formell anmälan skickats in inleder EU-kommissionen sin Fas I-undersökning under vilken kommissionen har 25–35 arbetsdagar på sig att pröva huruvida den planerade Fusionen ger anledning till allvarliga tvivel beträffande dess förenlighet med den gemensamma marknaden. Efter Fas I-undersökningen kan EU-kommissionen antingen i) godkänna den planerade Fusionen, ii) godkänna den planerade Fusionen under vissa villkor (det vill säga åtaganden) eller iii) inleda en Fas II-undersökning innebärandes en mer ingående undersökning av den planerade Fusionen. Från och med starten på Fas II-undersökning har EU-kommissionen nittio (90) arbetsdagar på sig att fatta ett slutgiltigt beslut om den planerade Fusionens förenlighet med EU:s koncentrationsförordning. Denna tidsfrist kan förlängas.

## Övriga regulatoriska godkännanden

I samband med emissionen av det Icke-Kontanta Vederlaget till Com Hems aktieägare, upprättar Tele2 ett amerikanskt registreringsdokument som uppfyller tillämpliga krav för Form F-4. Det amerikanska registreringsdokumentet avser erbjudandet av det Icke-Kontanta Vederlaget till Com Hems aktieägare i USA och registreringen i USA av de aktier som utgör det Icke-Kontanta Vederlaget, och måste förklaras giltigt av SEC före de extra bolagsstämmorna i Tele2 respektive Com Hem som ska besluta om Fusionen. Tele2 och Com Hem har kommit överens om att samarbeta för att erhålla SEC:s godkännande av det amerikanska registreringsdokumentet.

För mer information, se "*Fusionen – Fusionsavtalet – Parternas åtaganden*".

## Tredje parter godkännanden

Det krävs inga godkännanden från tredje parter för Genomförandet av Fusionen utöver de som beskrivs i detta dokument.

# Information om Nya Tele2

*Nedanstående diskussion ger en översikt över Fusionen och Nya Tele2. Den baseras bland annat på antagandet att Fusionen och sammanslagningen av Tele2 och Com Hem slutförs på det sätt och enligt den tidplan som anges i detta Fusionsdokument. Det finns dock ingen garanti för att Fusionen kommer att genomföras eller att Tele2 och Com Hem kommer att slås samman på det sätt eller inom den tidsram som anges i detta Fusionsdokument, vilket kan leda till att uttalandena nedan avseende Nya Tele2 inte förverkligas. Se avsnittet "Riskfaktorer – Risker relaterade till Fusionen".*

*Viss information i diskussionen och analysen nedan och på annan plats i detta Fusionsdokument innehåller framåtriktade uttalanden som innefattar risker och osäkerheter. Se avsnittet "Riskfaktorer" för en diskussion om viktiga faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten avviker väsentligt från de resultat som beskrivs i de framåtriktade uttalandena i detta Fusionsdokument.*

## Skäl för Fusionen, verksamhetsöversikt och strategi Skäl för Fusionen

Den 10 januari 2018 offentliggjorde Tele2 och Com Hem sina planer att slå samman de två företagen och skapa en ledande integrerad operatör på den svenska telekommarknaden. Styrelserna för Tele2 och Com Hem ser båda en övertygande strategisk fördel med en sammanslagning av Tele2 och Com Hem och Fusionen förväntas skapa betydande värde för samtliga intressenter genom följande:

### ■ **Kombination av två starkt kompletterande verksamheter:**

Skapar en ledande integrerad operatör på den svenska marknaden genom en sammanslagning av ett prisbelönt mobilt nätverk med det snabbaste nationella fasta bredbandsnätet och det bredaste utbudet av innehållstjänster på den svenska marknaden, med en kombinerad kundbas innefattande 3,8 miljoner mobilkunder, 0,8 miljoner bredbandskunder och 1,1 miljoner digital-TV-kunder i Sverige, när Tele2s svenska kunder och konsumentabonnemang i Com Hems Com Hem- och Boxersegment räknas samman, utan hänsyn till eventuellt överlapp, baserat på Tele2s och Com Hems respektive delårsrapporter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018. Nya Tele2 kommer att ha en stark position på den svenska marknaden för både mobila tjänster och fast bredband, kompletterat med en ledande position inom digital-TV.<sup>1)</sup> Nya Tele2 uppskattar att 4G-nätverk kommer att ha en befolkningsmässig täckning i Sverige om 99,9 procent och att Nya Tele2s bredbandsnät kommer att täcka nästan 60 procent av Sveriges hushåll, baserat på uppskattningar med stöd av data från Statistiska Centralbyrån.

### ■ **Möjliggör ett överlägset kunderbjudande som möter**

**morgondagens efterfrågan:** Nya Tele2 kommer att vara positionerat för ökad tillväxt, till följd av en ökad konsumtion av fast och mobil data, vilken drivs av en accelererad efterfrågan på rörlig bild, genom att erbjuda ett komplett utbud av högkvalitativ uppkoppling och digitala tjänster. Bolaget kommer att tillhandahålla en sömlös upplevelse för hela hushållet och göra det möjligt för kunderna att ansluta vad de vill, var de vill och när de vill. Nya Tele2 kommer att ha ett ännu mer komplett och förenklat kunderbjudande som kommer att vara till fördel för Koncernen genom att det ytterligare förbättrar kundnöjdhet och lojalitet samt stärker Koncernens digitala konsumentvarumärken i Sverige.

- **Ökad skalbarhet och diversifiering:** Fusionen kommer att skapa förbättrad skalbarhet och produktdiversifiering samt en bredare kassaflödesbas i Sverige, då den grundas på både en mobilverksamhet och en bredbands- och digital-TV & play-verksamhet. Som en konsekvens förväntas Fusionen öka tillförlitligheten till Nya Tele2s långsiktiga kassaflöde i jämförelse med Tele2 och Com Hem var för sig.
- **Möjliggörande av betydelsefulla synergier:** Tele2 och Com Hem ser en möjlighet att frigöra meningsfullt långsiktigt värde genom OPEX-, CAPEX- och intäktssynergier. Totalt förväntas årliga synergier uppgå till cirka 900 miljoner kronor, som förväntas uppnås inom fem år, majoriteten av OPEX- och CAPEX-synergierna förväntas realiseras inom de kommande tre åren; cirka hälften av dem hänför sig till OPEX- och CAPEX-synergier och den andra hälften hänför sig till intäktssynergiernas påverkan på justerad EBITDA.
- **Attraktiv finansiell profil:** Fusionen kommer att kombinera två verksamheter som genererar starka kassaflöden med tydlig potential för synergier, och som ett resultat förväntas Nya Tele2 komma att ha en betydande kapacitet att stödja Nya Tele2s strategiska ambitioner, driva tillväxt samt möjliggöra attraktiv avkastning till aktieägarna. Nya Tele2 avser ha en nettoskuldssättning/EBITDA inom intervallet 2,5–3,0x och bibehålla en kreditprofil som överensstämmer med kreditbetyget "investment grade" och förväntas distribuera mer än 100 procent av fritt kassaflöde till aktieägarna genom en kombination av utdelningar och aktieåterköp.

## Synergier

Fusionen förväntas skapa betydande värde för Nya Tele2s aktieägare genom synergier som uppkommer till följd av samordningen av de två bolagens verksamheter och genom den betydande expansionen av Nya Tele2s kundsegment i Sverige jämfört med Tele2s och Com Hems fristående kundsegment. Totalt uppskattas de årliga synergier uppgå till cirka 900 miljoner kronor, att uppnås inom fem år efter Fusionens Genomförande.

### OPEX- och CAPEX-synergier

De totala OPEX- och CAPEX-synergier som följer av Fusionen uppskattas vara cirka hälften av de totala årliga synergier, varav huvuddelen utgörs av OPEX-synergier. Majoriteten av Nya Tele2s förväntade OPEX-synergier förväntas uppstå genom effektiviseringar inom nätverk, IT och infrastruktur, optimering av kundservice, försäljning och marknadsföring,

<sup>1)</sup> PTS, "Svensk telekommarknad andra halvåret – 2017".  
Marknadsandelsdata per 31 december 2017.

samt kostnadsminskningar inom förvaltning och administration. Förväntade CAPEX-synergier inkluderar optimering av investeringar inom IT och nätverk. Det förväntas att OPEX- och CAPEX-synergiernas fulla effekt kommer att uppnås fem år efter Fusionens Genomförande. En majoritet av OPEX- och CAPEX-synergierna förväntas vara realiserade inom de tre kommande åren efter Fusionens Genomförande.

#### *Intäktssynergier*

De totala intäktssynergierna, vad avser påverkan på justerad EBITDA, som följer av Fusionen uppskattas vara cirka hälften av de totala årliga synergierna. Majoriteten av de förväntade intäktssynergierna förväntas uppstå som ett resultat av Nya Tele2s accelererade tillväxt som drivs av bland annat möjligheten att erbjuda ett komplett utbud av kompletterande uppkoppling och digitala tjänster till den svenska marknaden och genom korsförsäljning till respektive bolags kundbas. Det förväntas att intäktssynergiernas fulla effekt kommer att uppnås fem år efter Fusionens Genomförande.

#### *Integrationskostnader*

Integrationen av verksamheterna kommer att inledas omedelbart efter att Fusionen har genomförts, och det förväntas att Nya Tele2 kommer att börja uppnå synergier från första året efter Fusionens Genomförande. Integrationskostnader för att realisera synergierna har uppskattats till totalt cirka 600 miljoner kronor. Den stora majoriteten av dessa förväntas uppkomma under de tre första åren efter Fusionens Genomförande.

#### **Verksamhetsöversikt**

Nya Tele2 kommer att vara en europeisk telekomoperatör med ett tydligt fokus på Östersjöregionen. Nya Tele2 kommer att erbjuda tjänster inom fast- och mobiltelefoni, bredband, digital-TV & play, datanät, globala Internet of Things ("IoT") lösningar och nätverksoperatörstjänster till mer än 19 miljoner kunder, när Tele2s kunder (inklusive kunder i Nederländerna, vilket rapporteras som avvecklade verksamheter), konsumentabonnemang i Com Hems Com Hem- och Boxersegment och Com Hems unika företagskunder räknas samman, utan att hänsyn tagits till eventuella överlapp, baserat på Tele2s och Com Hems respektive delårsrapporter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018.

Nya Tele2 kommer att vara verksamt med de geografiskt uppdelade verksamhetssegmenten Sverige, Litauen, Lettland, Estland, Kazakstan, Kroatien och Tyskland, samt verksamhetssegmentet Övrigt, i vilket främst IoT, moderbolaget Tele2 AB (publ) och centrala funktioner, och annan mindre verksamhet ingår. Därtill kommer Nya Tele2 efter det förväntade framgångsrika genomförandet under 2018 av samgåendet mellan Tele2 Nederländerna och T-Mobile Nederländerna, som offentliggjordes den 15 december 2017, att äga 25 procent av det kombinerade holländska bolaget. Efter Fusionen kommer Sverige att vara Nya Tele2s största verksamhetssegment vad avser nettoomsättning, resultat och justerad EBITDA.

#### **Konkurrenssituation**

*Eftersom Com Hem verkar enbart i Sverige speglar nedanstående beskrivning av Nya Tele2s konkurrenssituation för den kombinerade svenska verksamheten. Nya Tele2s konkurrenssituation utanför Sverige kommer inte i något väsentligt avseende att påverkas av den planerade Fusionen. Information om den aktuella konkurrenssituationen för verksamheten utanför Sverige finns i avsnittet "Information om Tele2 – Tele2s verksamhet – Geografiska segment".*

Tele2 och Com Hem förväntar sig att Nya Tele2 ska bli en ledande integrerad operatör på den svenska telekommarknaden. Inom såväl mobilt som fast bredband förväntas Nya Tele2 ha en stark ställning (en kombinerad andel på 28 procent respektive en kombinerad

andel på 22 procent), kompletterat med en ledande position inom digital-TV (en kombinerad marknadsandel på 38 procent), baserat på en sammanlagd marknadsandel av Tele2s och Com Hems marknadsandelar, utan att hänsyn tas till eventuella överlapp.<sup>1)</sup> Per dagen för detta Fusionsdokument bedömer Tele2 och Com Hem att Nya Tele2 kommer att vara en av tre integrerade operatörer på den svenska telekommarknaden, tillsammans med Telia Company och Telenor. Dessutom finns det ett antal större och mindre konkurrenter inom enskilda segment av den svenska telekommarknaden, särskilt inom fast bredband.

#### **Strategi**

*Nedanstående beskrivning av Nya Tele2s strategi speglar strategin för Nya Tele2 i sin helhet och för den kombinerade svenska verksamheten. Nya Tele2s strategi utanför Sverige kommer inte i något väsentligt avseende att påverkas av den planerade Fusionen. Information om den aktuella strategin för verksamheten utanför Sverige finns i avsnittet "Information om Tele2 – Tele2s verksamhet – Geografiska segment".*

#### *Syfte och mission*

Nya Tele2s syfte är att möjliggöra för människor att leva ett mer uppkopplat liv. Tele2 och Com Hem tror att ett uppkopplat liv är ett bättre liv, och strävar efter att göra uppkoppling mer tillgängligt, oavsett var och när det behövs.

#### *Ambition*

- **Nöjdaste kunderna** – Nya Tele2 ska vara det naturliga valet för alla kundens uppkopplingsbehov, och alltid ge valuta för pengarna.
- **Mest engagerade medarbetarna** – Nya Tele2 ska ses som en bra arbetsplats och kommer därmed attrahera och behålla de bästa medarbetarna, som kan leverera i linje med Koncernens ambitioner.
- **Lönsam tillväxt** – Nya Tele2 ska ha den bästa totalavkastningen ("TSR") i sin jämförelsegrupp.

#### *Ökat fokus på Sverige*

Fusionen kommer att öka fokus på den svenska marknaden, samt stärka och diversifiera den svenska verksamheten för Nya Tele2 jämfört med de två företagen separat. Detta ligger i linje med både Tele2s syfte att möjliggöra för människor att leva ett mer uppkopplat liv samt Com Hems övergripande strategi att erbjuda svenska hem och småföretag bästa möjliga digitala livskvalitet.

#### *Komplett uppkopplingserbjudande*

Genom att kombinera Tele2s utbud av mobila tjänster och uppkoppling för främst privatpersoner och småföretag med Com Hems utbud av fast uppkoppling och TV-tjänster som främst riktas till hushåll kommer Nya Tele2 kunna tillgodose samtliga behov av uppkoppling och digital underhållning för privatpersoner, hushåll och företag.

Det kompletta utbudet av kompletterande och högkvalitativ uppkoppling och digitala underhållningstjänster kommer att ge en överlägsen sömlös upplevelse för hela hushållet, och ge alla i hushållet möjlighet att ansluta vad de vill, var de vill och när de vill.

#### *Populäraste varumärkena och högsta kundnöjdhet*

Både Tele2 och Com Hem har enskilt alltid använt ett kundfokuserat tillvägagångssätt, och Nya Tele2 kommer att fortsätta att sträva efter att erbjuda sina kunder den bästa upplevelsen. Nya Tele2 kommer att sträva efter att ha de populäraste varumärkena och den högsta kundnöjdheten.

<sup>1)</sup> PTS, "Svensk telekommarknad andra halvåret – 2017".  
Marknadsandelsdata per 31 december 2017.

## Information om Nya Tele2

### Digital operatör

Nya Tele2 kommer att sträva efter att alltid erbjuda den bästa möjliga upplevelsen, oavsett kommunikationskanal. I den digitala tidsåldern har webbkanalen blivit allt viktigare, och därför kommer Nya Tele2 att fortsätta att utveckla den digitala kulturen internt för att möjliggöra den bästa möjliga webbupplevelsen. Nya Tele2 kommer också fortsätta att dra nytta av nya tekniska innovationer för att modernisera sina produkter och tjänster så att de motsvarar kundernas ändrade krav, samtidigt som man kommer att sträva efter en ökad digitalisering av verksamheten med lägre produktionskostnader.

### Kostnadseffektiv verksamhet

Nya Tele2 kommer att sträva efter att vara den mest kostnadseffektiva operatören i branschen, för att alltid kunna erbjuda kunderna värde för pengarna. Enkelhet, disciplinerade investeringar, konsolidering och transformation är nyckelteman som möjliggör ökad effektivitet. Stordriftsfördelarna som Fusionen medför kommer att göra det möjligt att ytterligare effektivisera verksamheten, samt möjliggöra utvalda och optimerade investeringar av strategisk betydelse.

### Vinnande medarbetare och kultur

Nya Tele2s kultur och starka värden kommer att göra det möjligt att locka och behålla drivna och engagerade talanger. Nya Tele2 kommer att kännetecknas av starkt ledarskap samt flexibla och effektiva arbetssätt, vilket kommer att resultera i en av branschens starkaste kulturer och medarbetarteam.

### Skuldsättningsmål och ramverk för utdelning och aktieåterköp efter Fusionen

Den 10 januari 2018, i samband med tillkännagivandet av Fusionen, tillkännagav Tele2 ett preliminärt ramverk avseende långsiktiga finansiella mål för Nya Tele2. Den 23 april 2018, beslutade Tele2s styrelse, i överenskommelse med Com Hems styrelse, att uppdatera det preliminära finansiella ramverket för Nya Tele2 genom att introducera nya och mer specifika mål för skuldsättning, utdelning och aktieåterköp.

Det nya skuldsättningsmålet och ramverket för utdelning och aktieåterköp är som följer:

- Nya Tele2 avser ha en nettoskuldssättning/EBITDA inom intervallet 2,5–3,0x och bibehålla en kreditprofil som överensstämmer med kreditbetyget "investment grade",
- Nya Tele2s policy kommer sträva mot att bibehålla skuldsättningsmålet genom att distribuera kapital till aktieägarna genom:
  - en ordinarie utdelning om minst 80 procent av fritt kassaflöde; och
  - extraordinära utdelningar och/eller återköp av aktier, baserat på återstående fritt kassaflöde, likvid från tillgångsförsäljningar och balansering av nettoskuldssättningen utifrån EBITDA-tillväxt

Baserat på denna policy förväntas Nya Tele2 distribuera mer än 100 procent av fritt kassaflöde till aktieägarna genom en kombination av utdelningar och aktieåterköp. Tele2 och Com Hem tror att utsikterna för utdelningar och återköp i den kombinerade bolaget enligt denna policy är starkare än vad som kan förväntas för innehavare av endast Tele2 eller endast Com Hem.

### Marknadsöversikt för Nya Tele2

#### Den makroekonomiska miljön

Enligt Europeiska kommissionens rapport European Economic Forecast har den ekonomiska tillväxten i euroområdet, mätt som BNP-tillväxt, varit måttlig de senaste åren. Den allmänna BNP-tillväxten i euroområdet förväntas fortsätta öka med 2,2 procent 2017. Dock har Nya Tele2s huvudmarknad Sverige uppvisat en relativt högre BNP-tillväxt de senaste åren, och förväntas växa med 3,2 procent under 2017. BNP-tillväxten i Sverige har stöd av en stark inhemsk efterfrågan, som enligt Europeiska kommissionen drivs av att balansen mellan varor och tjänster håller på att förbättras. 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 10,0 procent 2016, en minskning med 0,9 procent jämfört med 2015, och den förväntas fortsätta minska och nå 9,1 procent 2017.

### Utveckling av BNP och arbetslöshet 2015–2017

	BNP-tillväxt <sup>1)</sup>			Arbetslöshet <sup>2)</sup>			BNP per capita <sup>3)</sup>
	2014–2015	2015–2016	2016–2017	2015	2016	2017	EUR 2017
Sverige	4,5%	3,3%	3,2%	7,4	6,9	6,6	48 172
Nederländerna	2,3%	2,2%	3,2%	6,9	6,0	4,8	42 862
Kroatien	2,3%	3,0%	3,2%	16,1	13,4	11,1	11 682
Litauen	1,8%	2,4%	4,1%	9,1	7,9	7,3	14 713
Lettland	2,4%	2,3%	4,1%	9,9	9,6	8,4	13 682
Estland	1,7%	2,3%	4,4%	6,2	6,8	6,9	17 398
Tyskland	1,7%	1,9%	2,2%	4,6	4,1	3,7	39 180
Euro	2,1%	1,8%	2,2%	10,9	10,0	9,1	32 661
Kazakstan <sup>4)</sup>	1,2%	1,1%	3,3%	5,0	5,0	5,0	7 251

<sup>1)</sup> Europeiska kommissionen, Ameco-databasen, BNP vid 2010 års referensnivåer, 9 november 2017.

<sup>2)</sup> Europeiska kommissionen, Ameco-databasen, procent av arbetskraften, 9 november 2017.

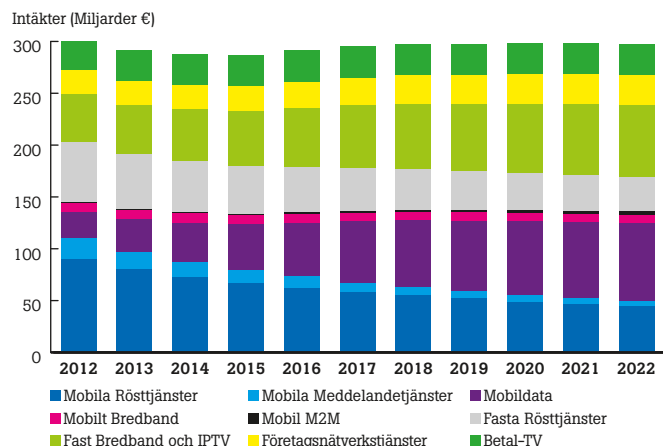
<sup>3)</sup> Europeiska kommissionen, Ameco-databasen, BNP till löpande pris per capita, 9 november 2017.

<sup>4)</sup> Internationella valutafonden, World Economic Outlook Database, april 2016. BNP-tillväxt vid 2007 års referensnivåer, arbetslöshet som procentenhet av arbetskraften och BNP per capita till löpande pris.

Växelkursen EUR/KZT den 9 april 2018, på 391,896 har använts. Källa: FactSet.

## Den europeiska telekommärkten

### Telekomintäkter från slutanvändare (inklusive betal-TV) i Väst-, Central- och Östeuropa (2012–2022E)

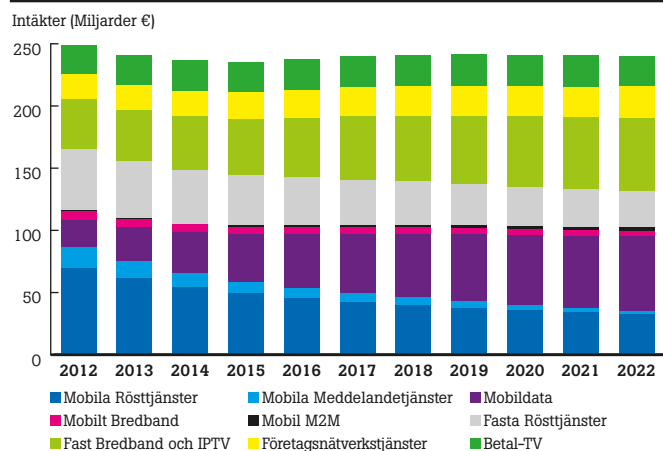


Not: Fasta priser baserat på genomsnittlig årlig valutakurs för det senaste helåret av historisk data applicerat på både historisk och framåtriktad data.  
Källa: Analysys Mason, *Central and Eastern Europe/Western Europe telecoms market: trends and forecasts 2017–2022*, mars 2018.

Telekommärkten i Europa som helhet (inklusive betal-TV), mätt i intäkter från slutanvändare under perioden 2012–2015 minskade med en genomsnittlig årstakt ("CAGR") om 1,3 procent från 299 miljarder euro till 287 miljarder euro, men återhämtade sig under 2016 till 291 miljarder euro, en ökning med 1 procent jämfört med föregående år. Analysys Mason prognostiserar att den europeiska telekommärkten i stort kommer att vara förhållandevis oförändrad, med en CAGR om 0,4 procent under perioden 2016–2022. Utsikterna skiljer sig däremot väsentligt inom olika marknadssegment. Segmenten mobildata, Mobil M2M och fast bredband samt IPTV förväntas visa starka tillväxtsiffror under prognosperioden, medan segmenten mobila rösttjänster- och meddelandetjänster samt fasta rösttjänster förväntas fortsätta minska. Till följd av varierande mognadsnivåer mellan Väst-, 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 telekommärkten.

### Utvecklingen i Västeuropa

#### Telekomintäkter från slutanvändare (inklusive betal-TV) i Västeuropa, 2012–2022E



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 2017–2022*, mars 2018.

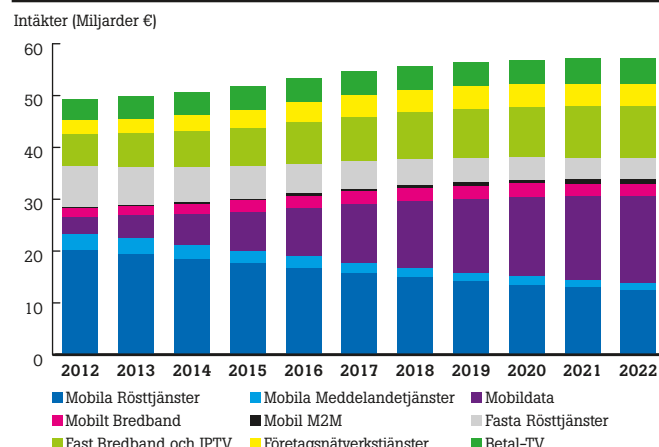
Under perioden 2012–2016 har telekommärkten (utom betal-TV) i Västeuropa minskat från 222 miljarder euro till 207 miljarder euro, främst som en konsekvens av att intäkterna från mobila rösttjänster- och meddelandetjänster minskat med en CAGR om 11,3 procent från totalt 87 miljarder euro 2012 till 54 miljarder euro 2016. Mobila rösttjänster- 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 ökande antalet smartphones 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 19,1 procent i intäkter från mobildata i Västeuropa under perioden 2012–2016, då segmentet ökade från 21 miljarder euro till 43 miljarder euro.

Trenden under de senaste åren förväntas fortsätta baserat på Analysys Masons prognos. Telekommärkten (inklusive betal-TV) i Västeuropa som helhet förväntas uppnå en CAGR om 0,0 procent under perioden 2016–2022, med väsentliga skillnader mellan de olika segmenten. Mobila rösttjänster- och meddelandetjänster förväntas fortsätta minska med en CAGR om 5,5 procent respektive 15,7 procent, samtidigt som det finns goda möjligheter för tillväxt inom segmenten mobildata och Mobil M2M, som förväntas öka med en CAGR om 5,6 procent respektive 17,7 procent.

### Utvecklingen i Central- och Östeuropa

#### Telekomintäkter från slutanvändare (inklusive betal-TV) i Central- och Östeuropa, 2012–2022E



Not: Fasta priser baserat på genomsnittlig årlig valutakurs för det senaste helåret av historisk data applicerat på både historisk och framåtriktad data. Central- och Östeuropa omfattar Albanien, Bosnien, Bulgarien, Estland, Kroatien, Lettland, Litauen, Makedonien, Moldavien, Montenegro, Polen, Rumänien, Ryssland, Serbien, Slovakien, Slovenien, Tjeckien, Turkiet, Ukraina, Ungern och Vitryssland.  
Källa: Analysys Mason, *Central and Eastern Europe telecoms market: trends and forecasts 2017–2022*, mars 2018.

Under perioden 2012–2016 har telekommärkten (inklusive betal-TV) i Central- och Östeuropa ökat från 49 miljarder euro till 53 miljarder euro, främst som en konsekvens av stigande intäkter från segmenten mobildata och Mobil M2M, som ökade med en CAGR om 30,2 procent respektive 34,4 procent. I likhet med utvecklingen i Västeuropa, men inte i samma utsträckning, var segmenten mobila rösttjänster- och meddelandetjänster bland de segment som upplevde den största nedgången med en nedgång om 5,0 procent CAGR under perioden, då OTT-aktörer som erbjuder substitut för traditionella rösttjänster- och meddelandetjänster trädde in på marknaden.

Under prognosperioden 2016–2022 förväntas telekommärkten i Central- och Östeuropa (inklusive betal-TV) öka till 57 miljarder euro, vilket innebär en CAGR om 1,1 procent. Antalet smartphones som andel av det totala antalet telefoner förväntas öka

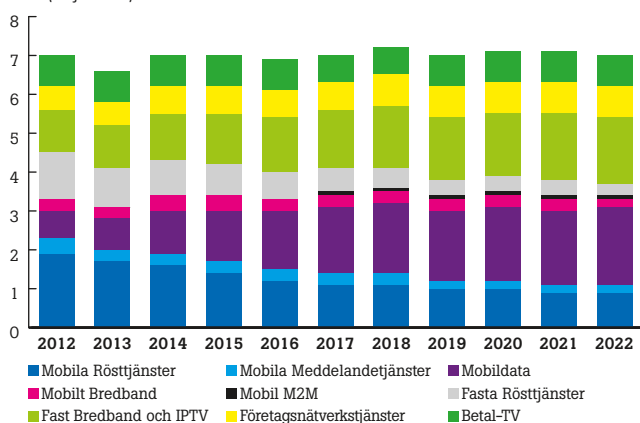
## Information om Nya Tele2

från cirka 49 procent 2016 till cirka 82 procent 2022, jämfört med nivåerna i Västeuropa, där antalet smartphones som andel av det totala antalet telefoner 2016 var ungefär 76 procent och väntas nå 95 procent 2022. Följaktligen kommer mobildata att vara ett viktigt tillväxtsegment för telekomoperatörer under prognosperioden fram till 2022, då det förväntas växa med en CAGR om 6,5 procent från 2016 i hela Europa. Ytterligare ett viktigt tillväxtsegment är Mobil M2M som beräknas växa med en CAGR om 17,6 procent under perioden 2016–2022. Intäkter från traditionella mobila röstsamtals- och meddelandetjänster förväntas fortsätta minska med en kombinerad CAGR om 6,3 procent under perioden 2016–2022, främst som ett resultat av fortsatt prispress.

### Telekommarknaden i Sverige

#### Telekomintäkter från slutanvändare (inklusive betal-TV) i Sverige, 2012–2022E

Intäkter (Miljarder €)



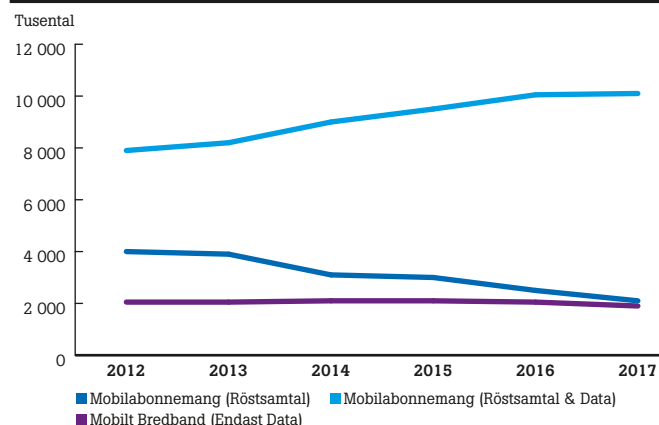
Källa: Analysys Mason, *Western Europe telecoms market: trends and forecasts 2017–2022*, mars 2018.

Telekommarknaden (inklusive betal-TV) i Sverige som helhet har i princip varit oförändrad under de senaste åren och vuxit med en CAGR om 0,3 procent mellan 2012 och 2016. Utvecklingen förväntas bli svag inom betal-TV-segmentet mellan 2016 och 2022, med en CAGR om minus 0,1 procent. Segmentet för fast bredband och IPTV förväntas växa med en CAGR om 3,0 procent mellan 2016 och 2022. Marknader som fasta röstsamtals-tjänster samt mobila röstsamtals- och meddelandetjänster förväntas minska, men de tidigare nämnda tillväxtområdena bidrog till en övergripande stabilitet på marknaden. Ovum prognostiserar dock att mobilmarknaden (inklusive data-, röstsamtals- och meddelandetjänster) i Sverige kommer att växa med en CAGR om 1,4 procent mellan 2016 och 2022.

#### Den trådlösa marknaden

I slutet av 2017 fanns det 14,4 miljoner aktiva mobiltjänstkunder i Sverige, vilket innebar en minskning med 2 procent jämfört med 2016. Antalet abonnemangskunder ökade med 1 procent till 11,0 miljoner. Därtill fanns ytterligare 3,4 miljoner kontantkortskunder i slutet av 2017.

### Antal mobilkunder, tusental



Källa: PTS, "Svensk telekommarknad 2017", 25 maj 2018.

4G-tjänster fortsatte att se en ökning, med 7,5 miljoner kunder 2016, en ökning med 22 procent på helårsbasis. Av alla dataavtal motsvarade 4G-erbjudanden vid slutet av 2016 för ungefär 62 procent av alla abonnemang. Mobilsamtalstrafiken ökade under 2016 med 2 procent till 40,0 miljarder utgående minuter, motsvarande 79 procent av alla röstsamtalsminuter (både fasta och mobila), en ökning från 75 procent föregående år. Antalet ringda röstsamtal ökade till 10,2 miljarder, en ökning med 2 procent, motsvarande ett genomsnitt på 67 röstsamtal per månad, vilket var i linje med 2015.

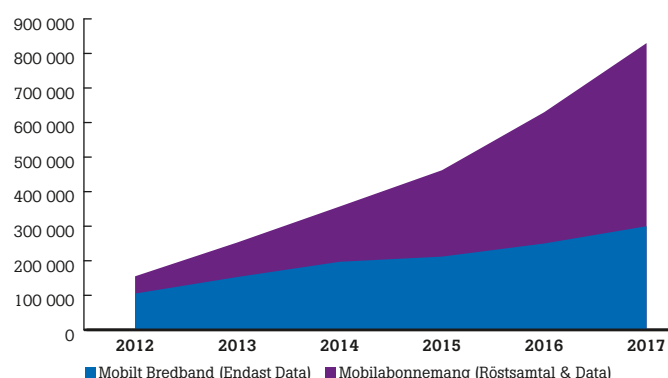
### Datavolym per månad och typ (2016–2017), GB

Abonnemangstyp (Gbyte)	Datavolym (Gbyte/månad)	Ökning (procent)
Mobilabonnemang (privat och företag) både röstsamtal och data	4,1	44%
Privata mobilabonnemang med både röstsamtal och data	4,8	47%
Mobilt bredband	13,6	17%

Källa: PTS, "Svensk telekommarknad 2017", 25 maj 2018.

I Sverige ökade datatrafiken i mobila nätverk även under 2017, till 831 000 TB (varav 4G-data utgjorde 681 000 TB eller 82 procent), från 639 000 TB under 2016, motsvarande en ökning med 30 procent.

### Volym dataöverföring, TB



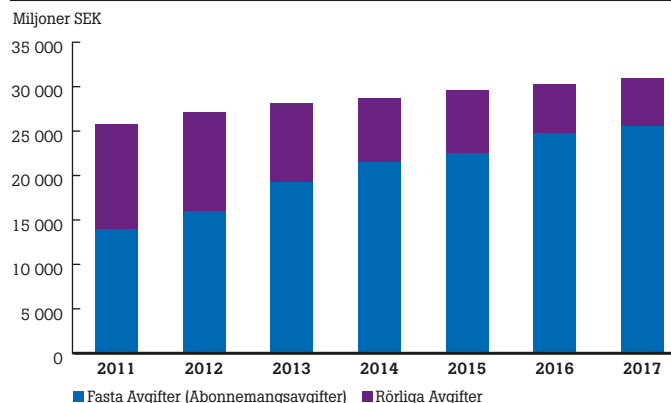
Källa: PTS, "Svensk telekommarknad 2017", 25 maj 2018.

Intäkterna från trådlösa tjänster (både röstsamtal och data) ökade under 2017 till 30,8 miljarder kronor, en ökning med 2 procent jämfört med föregående år. Intäkterna är uppdelade på fasta avgifter (det vill säga avtalsavgifter) och rörliga avgifter (allt som inte ingår i kundens paket). Intäkterna från fasta avgifter ökade



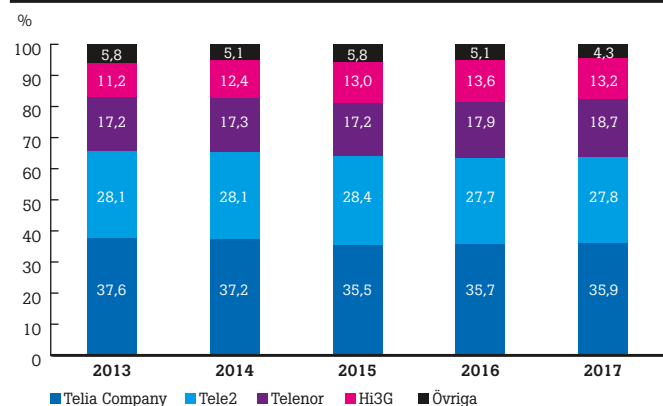
med 4 procent till 25,6 miljarder kronor och intäkterna från rörliga avgifter minskade med 7 procent till 5,2 miljarder kronor. De totala intäkterna domineras av fasta avgifter, vars andel har ökat till nästan 83 procent 2017. Detta beror på att de trådlösa operatörerna går över till en databaserad affärsmodell utan rörliga röstsamtalsavgifter och med lägre roamingpriser.

### Mobilintäkternas utveckling, fördelat på fasta och rörliga avgifter, miljoner kronor



Källa: PTS, "Svensk telekommunikation 2017", 25 maj 2018.

### Andel av den mobila marknaden baserat på kunder, %

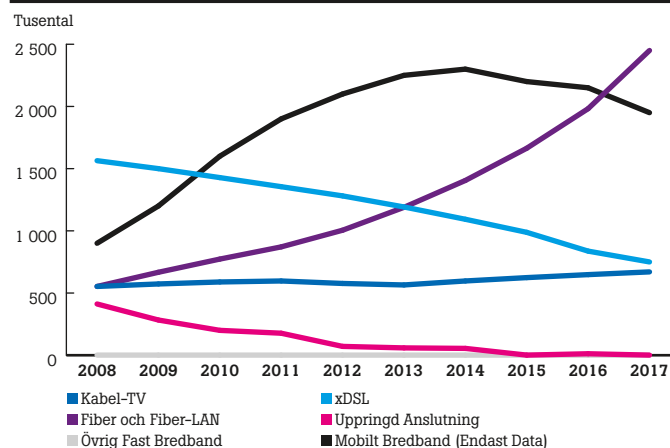


Källa: PTS, "Svensk telekommunikation 2017", 25 maj 2018. Tele2 är proforma för TDC.

### Marknaden för fast bredband

Antalet fasta bredbandsabonnemang i Sverige uppgick till 3,9 miljoner 2017, en ökning med 5 procent jämfört med 2016. De flesta av dessa abonnemang var baserade på fiber eller fiber-LAN, som motsvarade 62 procent (2,4 miljoner), en ökning med 18 procent på helårsbasis. Antalet kabelbaserade bredbandskunder var oförändrad på 680 000, medan xDSL fortsatte att minska och sjönk med 19 procent på helårsbasis.

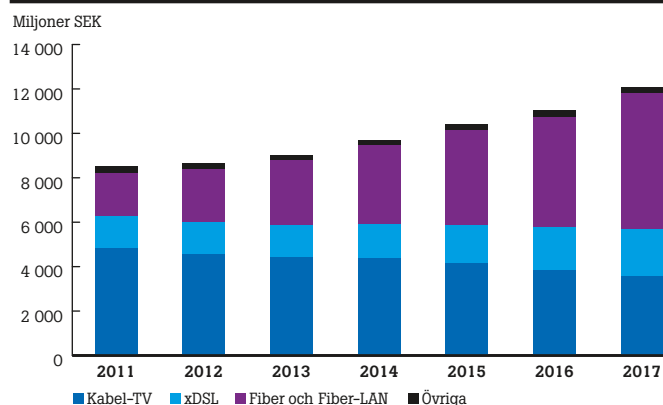
### Abonnemangsutveckling för slutanvändare av bredband



Källa: PTS, "Svensk telekommunikation 2017", 25 maj 2018.

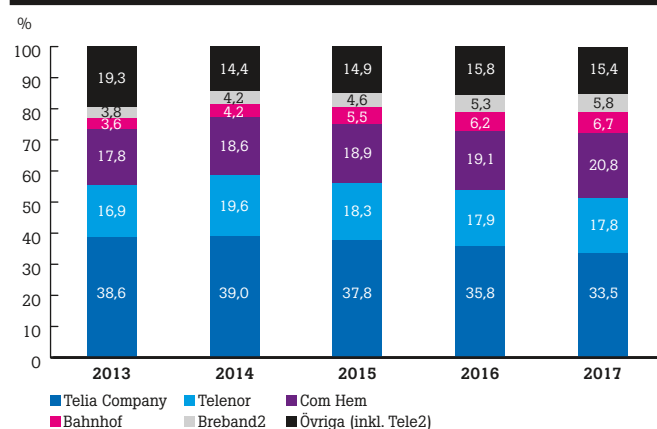
Intäkterna från fast bredband uppgick till 12,4 miljarder kronor 2017, en ökning med 8 procent jämfört med 2016, då de var 11,0 miljarder kronor. Av dessa intäkter motsvarade fiber 53 procent, xDSL utgjorde 29 procent och intäkterna från bredbandsabonnemang via kabel-TV motsvarade 16 procent.

### Fördelning av intäkter från slutkunder, miljoner kronor



Källa: PTS, "Svensk telekommunikation 2017", 25 maj 2018.

### Andel av marknaden för fast bredband, baserat på kund, %



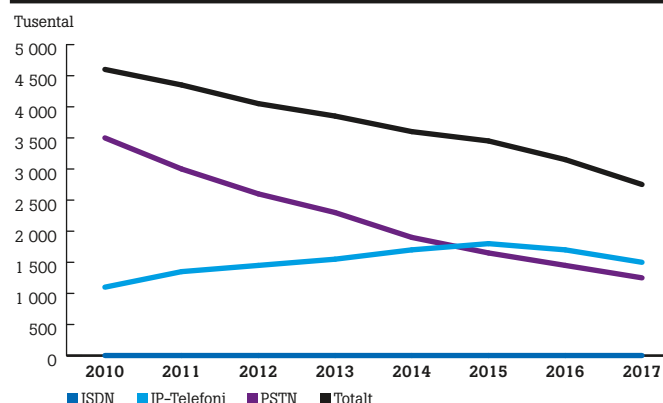
Källa: PTS, "Svensk telekommunikation 2017", 25 maj 2018.

### Marknaden för fast telefoni

Fasttelefoniabonnemang uppgick till 2,6 miljoner 2017, en nedgång från 3,1 miljoner 2016, en minskning med 16 procent. Antalet traditionella uppkopplingar via ISDN och PSTN har minskat sedan 2010. Abonnemangen för IP-telefoni minskade med 12 procent till 1,5 miljoner 2017.

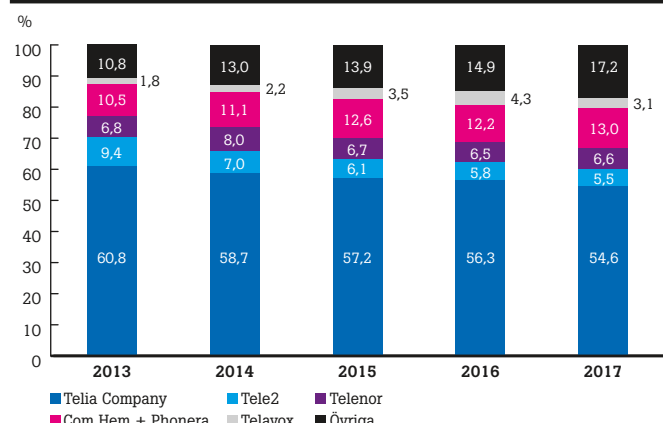
Antalet utgående röstsamtalsminuter minskade med 20 procent 2017 till 6,6 miljarder minuter. Intäkterna från fasta telefoni-tjänster sjönk till 5,5 miljarder kronor 2017 från 6,5 miljarder 2016, vilket motsvarar en minskning med 15 procent.

### Abonnemangsutveckling för slutanvändare av fast telefoni



Källa: PTS, "Svensk telekommarknad 2017", 25 maj 2018.

### Andel av marknaden för fast telefoni, baserat på kunder, %



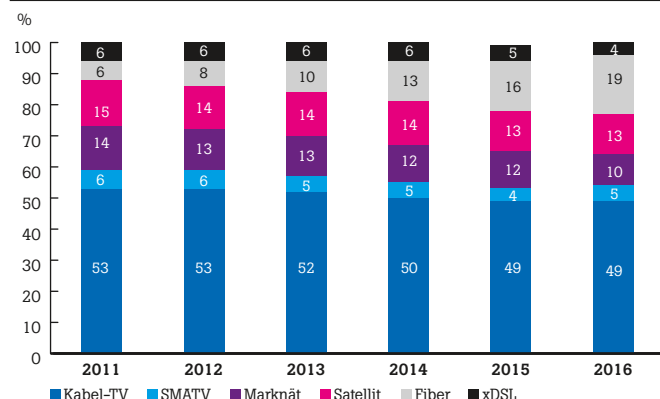
Källa: PTS, "Svensk telekommarknad 2017", 25 maj 2018.

### Marknaden för TV-tjänster

Under 2017 fanns det 5,3 miljoner abonnemang för betal-TV i Sverige, en ökning med 2 procent jämfört med föregående år. Detta inkluderar dock viss dubbelräkning eftersom vissa abonnenter har både ett gemensamt analogt abonnemang och ett individuellt digitalt abonnemang för hushållet. Analoga abonnemang går endast att få via kabel, med 2,4 miljoner kunder (en minskning med 2 procent), medan antalet digitala betal-TV-abonnemang uppgick till 2,9 miljoner kunder, ungefär detsamma som året före.

TV via IPTV (TV som distribueras via fiber eller xDSL) ökade med 11 procent till 1,2 miljoner år 2017. IPTV via fiber stod för majoriteten av kunderna och uppgick till 1 miljon (en ökning med 18 procent på helårsbasis). Under de senaste åren har digital kabel-TV och analog kabel-TV varit oförändrade i fråga om antalet abonnemang. Satellit-TV-abonnemangen fortsatte att minska under 2017 och uppgick till knappt 552 000, en minskning med 5 procent på helårsbasis. Under 2017 noterades en minskning av antalet abonnemang på marksänd TV. Antalet abonnemang uppgick till 416 000, vilket var en minskning med 12 procent jämfört med 2016.

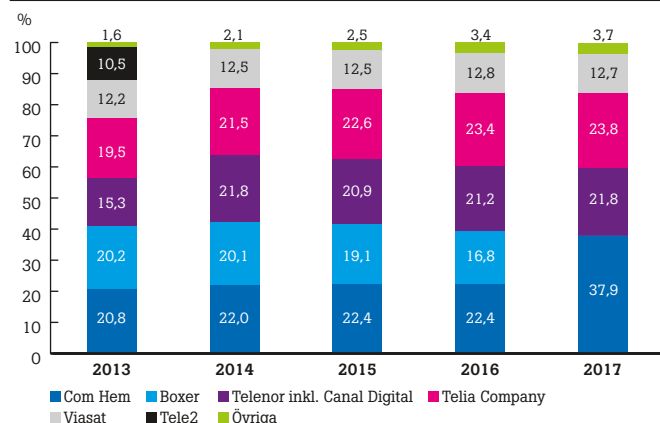
### TV-kunder, fördelat på distributionsplattform, %



Källa: PTS, "Svensk telekommarknad 2016", 3 juli 2017.

De totala intäkterna från TV-tjänster uppgick till 9,8 miljarder kronor 2017, ungefär detsamma som för 2016. Detta kan fördelas på standardiserade TV-tjänster (baspaket exklusive tillägg som kräver separat avtal, det vill säga digital-TV) och kompletterande paket. Standard-TV uppgick till 8,6 miljarder kronor och kompletterande paket uppgick till 1,2 miljarder kronor. Intäkter från satellit-TV minskade med 2 procent på helårsbasis, till 2,7 miljarder kronor. Intäkterna från digital kabel-TV ökade med 3 procent från 2016 till 2,0 miljarder kronor. Intäkter från standard-TV via fiber ökade med 20 procent på helårsbasis till 1,4 miljarder kronor. Intäkterna från marksänd TV minskade med 11 procent till 1,3 miljarder kronor och intäkter från analog kabel-TV minskade med 5 procent till 0,9 miljarder kronor, medan intäkterna från standard-TV vid xDSL minskade med 15 procent till 360 miljoner kronor.

### Andel av marknaden för digital-TV, baserat på abonnemang, %



Källa: PTS, "Svensk telekommarknad 2017", 25 maj 2018.

### Telekommarknaden i Kazakstan

Antalet aktiva SIM-kort på den trådlösa marknaden i Kazakstan har minskat med en CAGR om 1,2 procent mellan 2012 och 2016 enligt Ovum. Kunder i Kazakstan mäts som antalet aktiva SIM-kort eftersom majoriteten av kunderna använder kontantkort. Det totala antalet aktiva SIM-kort överstiger Kazakstans totala befolkning. Ovum rapporterar även att antalet aktiva SIM-kort minskade med 8,9 procent på helårsbasis 2016, till 25,5 miljoner aktiva SIM-kort. Enligt MarketLine har röstsamtals-tjänster vuxit i Kazakstan, men intäkterna från internet-tjänster har sjunkit till följd av ökad priskonkurrens. En ökande inflation i landet väntas uppmuntra leverantörerna att höja sina taxor framöver.

## Viktiga trender och drivkrafter i telekombranschen i Europa

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

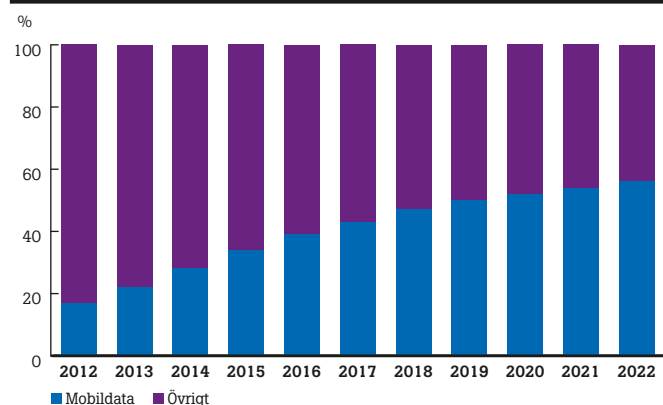
### Ökad betydelse av data

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

Enligt GSMA förväntas volymen av global datatrafik växa med en CAGR om 47 procent mellan 2016 och 2020, en mer än sjufoldig ökning. Det finns dock regionala variationer i konsumtion av data. Enligt Ericsson väntas mobildatatrafiken i Västeuropa öka åtta gånger mellan 2016 och 2022, jämfört med fem gånger för Nordamerika och elva gånger för CEMA.

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 telekomoperatörernas förmåga att kapitalisera på den starka tillväxten i datatrafik. Som framgår av diagrammet nedan, förväntas mobildata som andel av telekomoperatörernas totala mobila intäkter öka med 16,9 procent, från 38,6 procent 2016 till 55,4 procent 2022. Vidare förväntas den ökande andelen smartphones i Central och Östeuropa bidra till tillväxt och ökad förbrukning av mobildata.

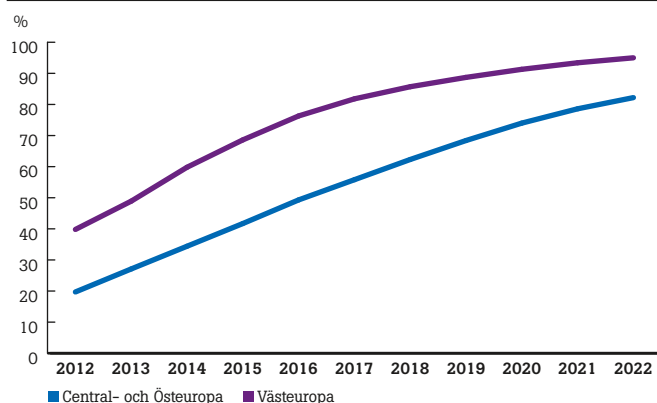
### Data som andel av mobilintäkter, 2012–2022E, %



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

Källa: Analys Mason, Central and Eastern Europe/Western Europe telecoms market: trends and forecasts 2017–2022, mars 2018.

### Smartphones som andel av telefoner, 2012–2022E, %



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

Källa: Analys Mason, Central and Eastern Europe/Western Europe telecoms market: trends and forecasts 2017–2022, mars 2018.

### Konsolidering

Konsolideringstrenden fortsätter att vara tydlig inom den europeiska telekombranschen, i synnerhet till följd av höga investeringsbehov för utbyggnad av nätverk inför övergången till 5G och ökad fast och mobil konvergens och av att vissa mindre marknadsaktörer inte har lyckats uppnå kritisk massa. Vidare bidrar digitalisering av ekonomin, en exponentiell ökning i förbrukning av data samt en ständigt stigande efterfrågan på högre nedladdnings- och uppladdningshastigheter till att ytterligare stärka behovet av nätverksinvesteringar.

Anmälningar om företagskoncentrationer i den elektroniska kommunikationssektorn har granskats noggrant under de senaste åren, både i Sverige och på EU-nivå.

Europeiska kommissionen gör noggranna undersökningar av sammanslagningar av två mobiloperatörer, i situationer då antalet operatörer i ett land skulle minska från fyra till tre, när myndigheten inte ser några direkta fördelar för slutkonsumenterna och befärrar högre försäljningspriser till konsumenterna. Detta ledde till en avbruten sammanslagning av Telia Company och Telenor i Danmark under andra halvåret 2015 och ett nekande till en sammanslagning av Hutchison 3G och O2 i Storbritannien under andra kvartalet 2016. Europeiska kommissionen tar dock ställning utifrån fall till fall, och sammanslagningen av Hutchison och Veon i Italien godkändes, dock villkorat av betydande förbehåll. Den godkände också affären mellan Hutchison och O2 i Irland (andra kvartalet 2014), Hutchison och Orange i Österrike (första kvartalet 2013) och Telefonica Deutschland och E-Plus i Tyskland (andra halvåret 2014), med endast mindre förbehåll. Europeiska kommissionen har också tagit ställning till sammanslagningar mellan mobiloperatörer och operatörer för fast telefoni vid ett flertal tillfällen. I augusti 2016 godkände Europeiska kommissionen till exempel sammanslagningen mellan Vodafone och Liberty Global i Nederländerna med förbehåll att Vodafone avyttrade sin konkurrerande verksamhet för fast telefoni för privatkunder. Europeiska kommissionen godkände också British Telecoms uppköp av Everything Everywhere första halvåret 2016 och Vodafones uppköp av Kabel Deutschland i Tyskland andra halvåret 2013.

### 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 tillgång som möjliggör ännu snabbare, mer flexibel och säkrare överföring av data.

## Information om Nya Tele2

Enligt GSMA har telekomoperatörer globalt spenderat mer än 1,2 biljoner US-dollar i investeringar för ökad nätverkskapacitet och implementering av mobila bredband sedan 2010. Enligt GSMA nådde investeringsnivåerna en topp 2015 och föll sedan med 6 procent 2016, främst till en följd av att många telekomoperatörer i dessa länder var tidiga i utrollningen av 4G-nätverk och nu har slutfört sina nätverksförbättringar. Framöver förväntar sig GSMA att nivån av investeringar för telekomoperatörer kommer att fortsätta att sjunka (om än i långsammare takt) innan de börjar öka igen 2020 till följd av utrollning av 5G i avancerade marknader.

### *Fast och mobil konvergens*

Konvergens av fasta och mobila nät är en växande trend i Västeuropa med operatörer som kombinerar trådlösa och fasta affärer i länder som Storbritannien, Tyskland, Spanien och Nederländerna för att erbjuda konsumenter paketerade telekom-produkter. Detta har drivits fram av konsumenters önskan av att få tjänster levererade från en ensam operatör med ett "allt i ett"-pris. Tjänsterna kan erbjudas via "double play" (två produkter paketeras, till exempel mobil och bredband), "triple play" (tre produkter paketeras, till exempel mobil, bredband och TV) och slutligen "quad play" (alla fyra telekom-produkter i ett paket, det vill säga mobil, bredband, TV och fast telefoni).

GSMA noterar ett flertal fördelar med konvergens av fasta och mobila nät, däribland förbättrad kundlojalitet bland de som tar emot paketerade produkter, förbättrad användarupplevelse och starkare motståndskraft mot ny så kallad disruptiv teknologi. Med integrerade operatörer som har infrastrukturen för nätverk tillsammans med ett brett produktutbud, positionerar dessa sig för digitalisering och 5G och den förväntade övergången till ett bredare ekosystem inom kommunikation och IoT.

### *Digitalisering*

Digitalisering, det vill säga användningen av digitala teknologier för att förändra en affärsmodell, är en trend som pågår inom alla branscher, även inom telekom. Denna förändring kan såväl skapa nya tillväxtpotentialer som användas som ett verktyg för att driva effektivitet och produktivitet. För telekomoperatörer får digitaliseringen ett flertal effekter, bland annat genom vilka kanaler de interagerar med kunder och vilken typ av produkter och tjänster kunderna efterfrågar.

### *Internet of Things*

IoT-marknaden uppvisar en stark tillväxt vilken förväntas fortsätta under en förutsebar framtid och globala IoT intäkter förväntas enligt McKinsey mer än fördubblas under perioden 2015–2020, från 900 miljarder US-dollar 2015 till potentiellt 3,8 biljoner US-dollar 2020. Ericsson förutspår att antalet uppkopplade enheter kommer att öka från 16 miljarder 2016 till 29 miljarder 2022. 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, uppkoppling, mervärdetjänster, systemintegration och vertikala applikationsleverantörer.

### *Visningspreferenser och OTT-tjänster*

I hela branschen, och i Sverige i synnerhet, har det skett en allmän förändring i hur konsumenter tittar på innehåll. Mängden innehåll som konsumeras linjärt har legat oförändrad eller minskat, medan OTT-tjänster, till exempel "on-demand", har ökat.

Enligt Frost & Sullivans undersökningar värderades den europeiska OTT-marknaden till 4,3 miljarder euro 2016, motsvarande en ökning med 40 procent jämfört med föregående år. Den ökande andelen smartphones och smart-TV har förändrat konsumenternas tittarmönster. Frost & Sullivan beräknar att 65 procent av alla internetanvändare aktivt tittar på film via någon typ av uppkopplad enhet. Frost & Sullivan rapporterar att ett förmånligt regulatoriskt klimat också har lett till ett växande utbud

av OTT-tjänster som underlättar förändringen i tittarmönster och erbjuder fler alternativ för konsumenter som är mindre intresserade av traditionell TV. De konstaterar att Europa är en väl utvecklad OTT-marknad som är attraktiv för framtida konsolidering och konvergens.

Bland de viktiga trenderna framöver finns enligt Credence Research ett större fokus på HD-innehåll, ökande internetpenetration globalt, molnbaserad leverans av OTT-innehåll och partnerskap/fusioner och förvärv av andra aktörer i OTT-ekosystemet. Credence Research förväntar sig att OTT-marknaden kommer att växa med en CAGR om 14,4 procent mellan 2016 och 2023.

### **Regelverk för telekom i Sverige och EU**

Leverantörer av telekom-tjänster, såsom Tele2 och Com Hem, och, efter Fusionen, Nya Tele2, måste följa olika regulatoriska krav och förpliktelser, bland annat telekom- och medielagstiftning, konkurrenslagstiftning samt tekniska och andra regelverk.

I allmänhet regleras utbyggnaden och driften av teknisk kommunikationsinfrastruktur i lagar om elektronisk kommunikation, medan medielagar tillämpas på innehållet i sådan kommunikation. Även konkurrenslagstiftning är allmänt tillämplig.

### *Regelverk*

Allmänt tillgängliga elektroniska kommunikationstjänster och elektroniska kommunikationsnät regleras av EU:s regelverk (som definierat nedan) samt lag om elektronisk kommunikation och andra bestämmelser på detta område.

EU-regelverket består av ramdirektivet (2002/21/EG), auktorisationsdirektivet (2002/20/EG), tillträdesdirektivet (2002/19/EG), direktivet om samhällsomfattande tjänster (2002/22/EG) samt direktivet om integritet och elektronisk kommunikation (2002/58/EG). Även konkurrensdirektivet (2002/77/EG) anses allmänt utgöra en del av EU-regelverket (kollektivt, "EU-regelverket").

I november 2009 antog Europaparlamentet, efter ett förslag från EU-kommissionen, lagstiftning (direktiven 2009/140/EG och 2009/136/EG) som utgör tillägg till vissa direktiv i EU-regelverket för att bland annat förbättra konkurrensen och stärka konsumenternas rättigheter på Europas telekommarknader och underlätta tillträde till bredbandsanslutningar ("tilläggsdirektiven"). Tilläggsdirektiven trädde i kraft den 19 december 2009.

Vidare har unionslagstiftaren antagit förordningar om roaming och nätneutralitet, i synnerhet förordning (EU) 2015/2120 vars syfte är att avskaffa roamingavgifter (**RLAH**) och som föreskriver åtgärder avseende öppen internetanslutning. Även radioutrustningsdirektivet (2014/53/EU), som implementerats genom den svenska radioutrustningslagen som trädde i kraft den 13 juni 2016, introducerade regler för tillhandahållande på marknaden och ibrukttagande av radioutrustning i unionen.

I detta sammanhang ska även nämnas att GDPR trädde i kraft den 25 maj 2018 och introducerade viktiga förändringar gällande behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter. EU-kommissionen har för närvarande som mål att uppdatera regelverket kring e-privacy och arbetar med att ta fram ett förslag till förordning om integritet och elektronisk kommunikation. EU-kommissionen har även som mål att, inom ramen för initiativet att införa en digital inre marknad, uppdatera hela EU-regelverket och introducera en europeisk kodex för elektronisk kommunikation (European Electronic Communications Code "EECC"). EECC förhandlas för närvarande mellan EU:s institutioner med målsättningen att nå politisk enighet före sommaruppehållet 2018. Vidare avser EU att begränsa det pris som leverantörer tar ut från kunder för röstsamtal och SMS inom EU, vilket kan få en negativ effekt på Nya Tele2.

I Sverige har EU-regelverket huvudsakligen införlivats genom lag om elektronisk kommunikation. Lag om elektronisk kommunikation innehåller bland annat bestämmelser om i) utnämning av och befogenheter för en tillsynsmyndighet, ii) anmälnings- och

tillståndsplikt, iii) tillträde till och samtrafik i elektroniska kommunikationsnät, iv) förfarandet vid bedömning av betydande marknadsinflytande (SMP), v) konsumenters rättigheter samt vi) behandling av personuppgifter. Tillsynsmyndigheten i Sverige, PTS, har också utfärdat förordningar som innehåller ytterligare och mer detaljerade bestämmelser om, och utöver, vissa avsnitt i lag om elektronisk kommunikation.

I syfte att införliva tilläggsdirektiven i svensk lagstiftning trädde vissa ändringar av lag (2011:59) om elektronisk kommunikation i kraft den 1 juli 2011 ("**ändringar i lag om elektronisk kommunikation**"). Utöver ändringar av EU-regelverket uppdateras lag om elektronisk kommunikation löpande på grund av ändringar i svensk politiksprioriteringar.

#### *Reglerings- och tillsynsmyndigheten*

PTS är en fristående statlig myndighet som är ansvarig för reglering och kontroll av den svenska marknaden för elektronisk kommunikation. PTS har olika befogenheter när det gäller tillsyn av föreskrifter och lag om elektronisk kommunikation genom exempelvis beslut och vitesförelägganden.

Lag om elektronisk kommunikation bemyndigar PTS att bland annat ålägga operatörer att bevilja tredje parter tillträde till marknader med bristfällig konkurrens. I sådana fall genomför PTS en analys av marknaden, identifierar operatörer med SMP och utvärderar lämpliga åtgärder för att främja konkurrensen.

PTS beslut kan överklagas till Förvaltningsrätten i Stockholm, som första instans, och till Kammarrätten i Stockholm som högsta instans.

I januari 2018 lade PTS fram ett lagstiftningsförslag till den svenska regeringen varigenom PTS föreslår att det ska ges befogenhet att vid överträdelse av telekombestämmelser utfärda, bland annat, viten på upp till tio procent av ett företags årsomsättning. I skrivande stund är det oklart om och när de föreslagna ändringarna kommer att träda i kraft.

#### *Anmälan och tillstånd*

Tillhandahållande av elektroniska kommunikationsnät och elektroniska kommunikationstjänster kräver inga tillstånd från PTS. Operatörer som tillhandahåller allmänt tillgängliga elektroniska kommunikationsnät och allmänt tillgängliga elektroniska kommunikationstjänster måste emellertid anmäla detta till PTS före affärsverksamheten inleds. Operatörer med anmälningsplikt måste betala vissa avgifter till PTS som baseras på operatörens årsomsättning.

Användning av radiofrekvenser och telefonnummer i den nationella nummerplanen kräver däremot tillstånd från PTS. Vid brist på frekvenser kan PTS bevilja tillstånd genom ett offentligt anbuds förfarande, auktioner eller "skönhetstävlingar". PTS kan också medge att tillstånd överläts från en innehavare till en annan. I det senaste tilldelningsbeslutet från PTS tilldelades tillstånd på teknikneutral basis, det vill säga utan krav på att tillståndet måste användas för en specifik teknik.

Tillträde till radiofrekvenser, d.v.s. spektrum, är avgörande för att Nya Tele2 ska kunna bedriva en betydande del av sin verksamhet. Om Nya Tele2 inte lyckas erhålla ett spektrumtillstånd, samtidigt som en av Nya Tele2s konkurrenter skulle få ett dylikt tillstånd, skulle det öka konkurrensen som Nya Tele2 möter inom mobila tjänster och kunna medföra betydande konsekvenser för Nya Tele2. Beviljande, ändring eller återkallande av tillstånd av Nya Tele2 eller andra parter skulle kunna påverka Nya Tele2s verksamhet och resultat negativt.

En spektrumauktion kan också resultera i betungande villkor för den som vinner auktionen. Exempel på villkor som kan få negativa effekter är omfattande krav på täckning, korta tidsfrister och omfattande tekniska villkor. Förberedelser inför spektrumauktioner kan vara tidskrävande och utdragna. Tidpunkten och villkoren för spektrumauktioner kan variera beroende på land och påverka

antalet deltagare och vem som vinner auktionen. Om någon av dessa risker skulle förverkligas kan det få en väsentlig negativ effekt på Nya Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### *Nummer och nummerportabilitet*

Enligt lag om elektronisk kommunikation måste en operatör säkerställa att en abonnent kan behålla sitt telefonnummer vid byte till annan tjänsteleverantör ("portering"). Enligt ändringarna i lag om elektronisk kommunikation har detta krav förstärkts på så sätt att portering av nummer och efterföljande nummeraktivering måste utföras inom kortast möjliga tid, och under alla omständigheter måste ett nytt nummer vara aktiverat senast en arbetsdag efter det att abonnenten undertecknat ett avtal om att portera ett nummer till en ny operatör. Vid försening eller hinder av portering har en abonnent rätt till ersättning från operatören.

PTS ansvarar även för den svenska nationella nummerplanen. PTS tilldelar telefonnummer till operatörer av telekomnät och leverantörer av telekomtjänster. Vid tilldelning av telefonnummer (till exempel lokala telefonnummer för abonnenter eller ett tekniskt nummer för att genomföra nummerportabilitet) måste operatörer/leverantörer uppfylla vissa villkor (till exempel avseende överföring av telefonnummer) angivna i PTS föreskrifter om nummerkapacitet.

#### *Tillträde till och samtrafik i elektroniska kommunikationsnät*

Tillträde till elektroniska kommunikationsnät kan i allmänhet definieras som att faciliteter och/eller tjänster görs tillgängliga för ett annat företag på fastställda villkor, med eller utan ensamrätt, i syfte att tillhandahålla elektroniska kommunikationstjänster. Samtrafik kan i sin tur allmänt definieras som den fysiska och logiska sammankopplingen av allmänna kommunikationsnät som används av samma eller ett annat företag för att göra det möjligt för ett företags användare att kommunicera med samma eller ett annat företags användare eller få tillgång till tjänster som erbjuds av ett annat företag. Lag om elektronisk kommunikation innehåller ett antal bestämmelser om tillträde till och samtrafik i elektroniska kommunikationsnät. De viktigaste bestämmelserna sammanfattas nedan.

Enligt lag om elektronisk kommunikation har operatörer av allmänna kommunikationsnät en skyldighet att förhandla om samtrafik med andra parter som planerar att erbjuda allmänt tillgängliga elektroniska kommunikationstjänster. Därutöver kan en operatör som kontrollerar tillträde till slutanvändare förpliktas att, mot marknadsmässig ersättning, bedriva samtrafik eller vidta annan åtgärd som krävs för att säkerställa att slutanvändare kan nå varandra.

Vidare kan PTS, efter ansökan av en annan operatör, förplikta en operatör att, mot marknadsmässig ersättning, tillhandahålla gemensamt utnyttjande av ledningarna i en byggnad (eller fram till första utlopps- eller förgreningsstället), när detta är motiverat av att en anläggning av ytterligare infrastruktur bedöms olönsam eller fysiskt ogenomförbar. Lag om elektronisk kommunikation ger även PTS befogenhet att, efter ansökan av en annan operatör, förplikta en operatör att, mot marknadsmässig ersättning, tillhandahålla samlokalisering av utrustning eller andra former av gemensamt utnyttjande av egendom eller utrustning på grund av miljöskydds krav, allmänna hälso- och säkerhetskrav, stadsplaneringskrav och krav utifrån fysisk riskplanering.

Den 15 april 2014 antog Europaparlamentet ett direktiv om åtgärder för att minska kostnaderna för utbyggnad av höghastighetsbredband. I Sverige har direktivet implementerats genom lag (2016:534) om åtgärder för utbyggnad av bredbandsnät som trädde i kraft den 1 juli 2016. I direktivet föreskrivs att medlemsstaterna ska säkerställa att varje nätoperatör, på skriftlig begäran från ett företag som tillhandahåller eller har tillstånd att tillhandahålla allmänna kommunikationsnät, är skyldig att tillgodose varje rimlig begäran om tillträde till dess fysiska infrastruktur enligt rättvisa och rimliga villkor, inklusive prisvillkor,

## Information om Nya Tele2

i syfte att bygga ut element av höghastighetsnät för elektronisk kommunikation.

Som nätägare kan Nya Tele2 komma att få begäran och åläggas skyldigheter såsom beskrivs ovan.

I tillägg till ovan, och som beskrivs i närmast följande avsnitt, kan operatörer som anses ha SMP åläggas ytterligare skyldigheter.

### *Skyldigheter för operatörer med betydande marknadsinflytande*

Som ovan nämnts är PTS ansvarigt för tillsyn av den svenska marknaden för elektronisk kommunikation, vilket innefattar identifiering av operatörer med SMP. Ett viktigt element i PTS bedömning är att fastställa vissa marknadsdefinitioner, vilka utgör ramen för respektive marknad som kan bli föremål för förhandsreglering, och utföra tillhörande marknadsanalyser. PTS marknadsanalyser och beslut om betydande marknadsinflytande samt om skyldigheter för operatörer med betydande marknadsinflytande ska förnyas vart tredje år.

PTS marknadsanalyser måste utföras med utgångspunkt i EU-kommissionens rekommendation för produkt- och tjänstemarknader inom området för elektronisk kommunikation som bör bli föremål för tillträdesreglering till följd av bristande konkurrens ("**Rekommendationen**"). Den 14 februari 2018 publicerade EU-kommissionen utkast till reviderade SMP-riktlinjer och den tillhörande motiveringen. Den 27 april 2018 presenterade EU-kommissionen ett nytt förslag på reviderade SMP-riktlinjer för de nationella tillsynsmyndigheterna, som tagit i beaktande ett offentligt samråd från mars till juni 2017, en extern studie och ett yttrande från organet för europeiska tillsynsmyndigheter för elektronisk kommunikation ("**BEREC**"). Även om ändringar i riktlinjerna inte medför någon automatisk ändring av Rekommendationen kommer framtida eventuella ändringar av Rekommendationen att påverka PTS framtida marknadsanalyser.

Utöver de marknader som anges i Rekommendationen kan PTS även bestämma att andra marknader ska bli föremål för tillträdesreglering. För att införa tillträdesreglering på sådana marknader måste PTS komma fram till att det föreligger stora och varaktiga hinder för marknadstillträde, att det inte finns några tendenser till effektiv konkurrens och att allmän konkurrenslagstiftning inte i tillräcklig grad skulle avhjälpa avsaknaden av konkurrens på den berörda marknaden. Enligt de förslagna SMP-riktlinjerna måste PTS dessutom, bland annat, överväga det faktum att utbytbarhet av produkt mellan olika tjänster kan komma att uppstå "over-the-top" ("**OTT**") och genom konvergerande teknik när den relevanta produktmarknaden definieras. Sampaketerade produkter har också inkluderats i de icke-uttömmande kriterierna för att bedöma marknadsinflytandet hos ett företag. Under 2016 slog PTS fast att marknaden som definierats som "sändnings- och överföringstjänster för distribution av sändningsinnehåll till abonnenter i grossistledet" (tidigare Marknad 18 i Rekommendationen, men borttagen ur Rekommendationen 2007), fortsättningsvis bör vara föremål för tillträdesreglering på hela den svenska marknaden. Emellertid beslutade PTS 2015 att avreglera marknaden för centralt tillträde i grossistledet (Marknad 3b i Rekommendationen).

Tillträdesdirektivet och lag om elektronisk kommunikation innehåller en uttömmande lista över skyldigheter som PTS kan ålägga operatörer av allmänna elektroniska kommunikationsnät med betydande marknadsinflytande. Dessa skyldigheter ska vara grundade i det fastställda problemets art och vara proportionerliga och motiverade. PTS kan ålägga en leverantör med SMP-status en skyldighet att (i) offentliggöra ett referenserbjudande, (ii) tillämpa icke-diskriminerande villkor, (iii) särredovisa specificerad verksamhet med anknytning till samtrafik och/eller tillträde, (iv) uppfylla rimliga krav på tillträde till och användning av specifika nätdelar och tillhörande faciliteter, till exempel erbjuda specificerade tjänster för andra operatörer och som tredje part kan återförsälja, samt (v) tillämpa ett system för kostnadstäckning

eller kostnadsorienterad prissättning för vissa specifika typer av samtrafik och/eller tillträde. I undantagsfall kan PTS även ålägga vertikalt integrerade operatörer en skyldighet att i) bevilja tillträde och ii) organisatoriskt avgränsa de verksamhetsenheter som skyldigheten avser (funktionell separation) på ett sådant sätt att verksamheterna bedrivs som oberoende företagsenheter och, i synnerhet, säkerställa att målen för icke-diskriminering och transparens uppfylls. PTS kan dessutom förbjuda en operatör med SMP från att ta ut orimligt höga accesspriser för sina tjänster.

En vertikalt integrerad operatör kan också beordras att funktionellt separera sin nätverksverksamhet från sin detaljhandelsverksamhet även om detta betraktas som en "sista utväg" och ännu aldrig tillämpats av PTS.

I tabellen nedan anges de marknader som för närvarande regleras av PTS samt motsvarande marknader i Rekommendationen. Som framgår av tabellen överensstämmer PTS:s marknadsbenämningar inte helt med benämningarna i Rekommendationen.

För närvarande reglerat av PTS (Sverige)	Rekommendation
Fast samtalsterminering (Marknad 1)	Samtalsterminering i grossistledet i individuella allmänna telefonnät via en fast anslutningspunkt (Marknad 1)
Mobil samtalsterminering (Marknad 2)	Röstsamtalsterminering i grossistledet i individuella mobilnät (Marknad 2)
Lokalt tillträde i grossistledet (Marknad 3a)	Lokalt tillträde i grossistledet via en fast anslutningspunkt (Marknad 3a)
<b>Ej tillämpligt (centralt tillträde i grossistledet avreglerades av PTS under 2015)</b>	Centralt tillträde i grossistledet via en fast anslutningspunkt för massmarknadsprodukter (Marknad 3b)
<b>Ej tillämpligt (högkvalitativt tillträde avreglerades av PTS under 2017)</b>	Högkvalitativt tillträde i grossistledet via en fast anslutningspunkt (Marknad 4)
Grossistmarknaden för sändning och distribution av nationell analog ljudradio via marknät till slutanvändare i Sverige	Ej tillämpligt (tidigare Marknad 18 i Rekommendationen men borttagen av EU-kommissionen under 2007)

Tele2 anses för närvarande ha SMP på Marknad 1 och Marknad 2. Com Hem anses ha SMP på Marknad 1. Således kommer Nya Tele2 att anses ha SMP på Marknad 1 och Marknad 2.

### *Reglerade marknader i Sverige*

#### Marknad 1: Fast samtalsterminering

I linje med sitt tidigare beslut 2009 drog PTS 2017 slutsatsen att inom Marknad 1 bör alla nätoperatörer som kopplar samtal till sina abonnenter anses ha SMP mot bakgrund av att varje enskilt nätverk betraktas som en separat marknad där ägaren/serviceleverantören har monopol på samtalsterminering. Operatörerna på Marknad 1 har ålagts ett antal skyldigheter av PTS för att förhindra konkurrensbegränsande beteenden.

Nya Tele2 kommer fortsättningsvis anses ha SMP på Marknad 1 och bli föremål för tillträdesreglering inom denna marknad. Nya Tele2 kommer därmed bli skyldigt att:

- uppfylla rimliga krav från andra operatörer som begär samtalsterminering till sina abonnenter,
- behandla begäran från andra operatörer på ett icke-diskriminerande sätt som tillåter de begärande operatörerna att använda nätverket på ett effektivt sätt, samt
- tillämpa en rättvis och skälig prissättning för samtalsterminering. PTS har angett att priset ska betraktas som rättvist och rimligt när det är i nivå med det kostnadsorienterade pris som Telia Company kan ta ut för samtalsterminering/samtalsoriginerings. Kostnaden för samtalsterminering beräknas med hjälp av en långsiktig marginalkostnad (LRIC); en modell som PTS tillämpar och uppdaterar årligen. Priserna får inte överskrida priserna som anges i Bilaga 2 till PTS beslut.

#### Marknad 2: Mobil samtalsterminering

Under 2016 fastställde PTS att Tele2 har SMP på Marknad 2. Nya Tele2 kommer fortsättningsvis anses ha SMP på Marknad 2 och bli föremål för tillträdesreglering inom denna marknad. Nya Tele2 kommer därmed bli skyldigt att bland annat:

- uppfylla rimliga krav på samtrafik från andra operatörer, inklusive direkt samtrafik i kommunikationsnät till kostnader rimliga ur tekniskt och ekonomiskt hänseende,
- erbjuda mobilsamtalsterminering i Nya Tele2s nätverk till kostnadsorienterade priser, baserat på PTS LRIC-modell,
- tillämpa icke-diskriminerande villkor, det vill säga tillämpa likvärdiga villkor under likvärdiga omständigheter och inte gynna egna dotterbolag eller samarbetspartners, samt
- offentliggöra ett referenserbjudande.

#### Marknad 3a: Lokalt tillträde i grossistledet

Under 2015 bedömde PTS att Telia Company hade SMP på Marknad 3a (lokalt tillträde till nätinfrastruktur i grossistledet), och krävde därför att Telia Company, inklusive dess dotterbolag (bland annat Skanova AB) ska bevilja tredje part tillträde till dess koppar- och fiberbaserade accessnät på rikstäckande basis. PTS ambition är att göra det möjligt för konkurrenter att etablera sina egna produkter och få tillträde till bitstreamtjänster, det vill säga tillgång till bredband i ett redan existerande/Telia Companys lokala accessnät för att stärka konkurrenterna som är beroende av Telia Companys infrastruktur, och därmed öka konkurrensen.

PTS fann också att marknaden för FiberKoaxteknik, det vill säga kabel-TV, inte bör anses utgöra en del av Marknad 3a eftersom varken fullständig eller delad tillgång till kabel-tv-nät uppfyller de specifika kriterierna för lokalt tillträde till nätverksinfrastruktur i grossistledet. Följaktligen är kabel-TV inte inkluderad i den gällande tillträdesregleringen för Marknad 3a.

Isitt beslut från 2015 angående Telia Company och Marknad 3a ansåg PTS att de berörda detalj- och grossistmarknaderna motsvarade de befintliga marknaderna angivna i regleringsbeslutet från 2010, att marknaden ska betraktas som nationell och slutligen att Telia Company fortsättningsvis bör anses vara operatör med SMP. Mot bakgrund av EU-kommissionens rekommendation av den 11 september 2013 om "enhetliga krav på icke-diskriminering och kostnadsberäkningsmetoder för att främja konkurrensen och förbättra klimatet för bredbandsinvesteringar" beslutade PTS att implementera lika insatsresurser (Equivalence of Inputs, EoI) för fiberaccess och, efter att ha säkerställt att Telia Company fullgör dessa skyldigheter, upphöra med prisregleringen på fiberaccess den 1 december 2016. Vid EoI-skyldighet måste en operatör med SMP ge exakt likvärdig tillgång till produkter, både externt och internt, via samma transaktions- och informationssystem och på samma villkor. En operatör med SMP måste även, när EoI-skyldighet föreligger, göra väsentliga anpassningar av sitt transaktions- och informationssystem. Det är sannolikt mer kostsamt för SMP-operatörer att tillämpa EoI än ett mindre strikt krav på icke-diskriminering. Den 1 december 2016 tillkom en ny skyldighet avseende "ekonomisk replikerbarhet" som gäller vid sidan av den befintliga EoI-skyldigheten. Den nya skyldigheten innebär att Telia Company, när det ger andra operatörer tillträde till sitt fibernät, ska tillämpa priser som gör det möjligt för operatörerna att konkurrera med Telia Company på detaljhandelsnivå. I juni 2017 bedömde PTS att Telia Companys priser var ekonomiskt replikerbara och beslutade därför att det inte längre var nödvändigt att ålägga Telia Company fortsatta skyldigheter.

Tillträde till Telia Companys nät på lika villkor som Telia Company är en viktig förutsättning för att andra operatörer ska kunna konkurrera med Telia Company avseende tjänsteutbudet av bredbandstjänster till konsument. De senare årens utveckling av fiberexpansion till bostadsområden har lett till betydligt större efterfrågan på sådana tjänster. Det är därför avgörande att Telia Company erbjuder andra operatörer tillträde till sitt nät på samma villkor som sin egen detaljistverksamhet, till exempel till Nya Tele2, för att upprätthålla en effektiv konkurrens på marknaden för bredbandstjänster. En möjlig avreglering av marknaden och/eller en diskriminerande tillämpning av Telia Companys skyldigheter kan utgöra en risk för Nya Tele2s verksamhet.

#### Grossistmarknaden för sändning och distribution av nationell analog ljudradio via marknät till slutanvändare i Sverige

Under 2016 bedömde PTS att marknadsoperatören Teracom har SMP. PTS har krävt att Teracom beviljar tillträde för sändning av sådan radio och television som abonnenter ska kunna ta emot utan kostnad och att kostnadsorienterade priser ska tillämpas (baserade på fullständigt fördelad kostnad) för tjänsten vid rimlig begäran från en sändningslicensinnehavare.

#### Eventuell framtida reglering

PTS ser för närvarande över nya SMP-beslut för Marknad 3a och 3b och planerar att offentliggöra dessa under 2018. Under 2017 publicerade PTS förslag till marknadsdefinitioner för lokalt tillträde till nätverksinfrastruktur i grossistledet och genomförde ett offentligt samråd om den föreslagna definitionen.

På detaljnivå föreslog PTS en avgränsning av marknaden baserad på tillträde till fiberbaserade accessnät och kabel-tv-nät å ena sidan, och tillträde till kopparbaserade accessnät å den andra. På grossistnivå föreslog PTS en avgränsning av Marknad 3a utifrån (i) fysiskt och virtuellt tillträde till fibernät till enfamiljshus, (ii) fysiskt och virtuellt tillträde till fibernät till flerfamiljshus samt (iii) fysiskt och virtuellt tillträde till fiber-/kopparnät. Såvitt gäller Marknad 3b föreslogs en avgränsning utifrån (i) virtuellt tillträde till fiber-/kabelnät och (ii) virtuellt tillträde till kopparnät.

Den exakta omfattningen av PTS nya SMP-beslut för Marknad 3a och 3b är fortfarande oklar. Enligt PTS pekar dock de hittills utförda analyserna på att skillnaden mellan enfamiljshus och flerfamiljshus är mindre relevant på grossistnivå än på detaljnivå.

Resultatet av PTS utvärdering kan, oavsett om den resulterar i en reglering eller avreglering av Marknad 3a och 3b, påverka Nya Tele2s möjligheter att få tillträde till nödvändiga nätverk och Nya Tele2s eventuella skyldigheter att bevilja tillträde. Exempelvis skulle en avreglering kunna leda till att Telia Company inte erbjuder fysiskt tillträde eller höjer priserna på fortsatt tillhandahållande av fysiskt tillträde, vilket skulle få en negativ inverkan på Nya Tele2s förmåga att erbjuda tjänster i fiberbaserade nät.

#### Konsumenträtt

I enlighet med lag om elektronisk kommunikation måste Nya Tele2 följa olika bestämmelser för att särskilt skydda slutanvändare (abonnenter) beträffande, till exempel, avtalsinnehåll, som bland annat måste omfatta i) identifiering av tjänsteleverantören, ii) en beskrivning av tjänster samt iii) tjänsternas kvalitet. Dessutom måste allmänna konsumentskyddslagar följas när tjänster tillhandahålls konsument.

I syfte att stärka konsumenternas rättigheter föreskriver ändringarna i lag om elektronisk kommunikation bland annat att operatörer som tillhandahåller elektroniska kommunikationstjänster ska erbjuda slutanvändare att ingå avtal med en längst giltighetstid om 12 månader och att avtal mellan en konsument och den som tillhandahåller elektroniska kommunikationstjänster inte får ha en längre inledande bindningstid än 24 månader.

Lag om elektronisk kommunikation ändrades den 1 maj 2014, med bland annat en begränsning av uppsägningsperioden till en månad för avtal som ingås mellan konsumenter och leverantörer av elektroniska kommunikationstjänster. Tidigare branschpraxis för de flesta operatörer var en uppsägningstid på tre månader. Ändringen medförde även att operatörer som tillhandahåller allmänt tillgängliga elektroniska kommunikationstjänster och som har träffat avtal med en konsument om abonnemang med bindningstid, i kombination med tillhandahållande av terminalutrustning, ska efter den inledande bindningstiden på begäran av konsumenten ta bort operatörslös kostnadsfritt och utan dröjsmål.

Därtill måste operatörer efterleva de krav som uppställs i lag (2005:59) om distansavtal och avtal utanför affärslokaler ("**distansavtalslagen**") vid telefonförsäljning. Enligt nyligen beslutade ändringar av distansavtalslagen, vilka kommer att

## Information om Nya Tele2

träda i kraft den 1 september 2018, kommer ett avtal som ingås via telefonförsäljning endast vara giltigt efter att konsumenten undertecknat ett skriftligt avtal, och därmed accepterar operatörens tjänsteanbud, vilket kan göras genom e-post, post eller textmeddelande.

### *Behandling av personuppgifter och integritetsaspekter*

Alla leverantörer av elektroniska kommunikationstjänster måste erbjuda ett integritetsskydd vid kommunikationer. Detta innebär att innehållet och detaljerade uppgifter om kommunikationen, i synnerhet uppgifter om huruvida en person varit inblandad i en kommunikationsaktivitet, inte får avslöjas för tredje part. Varje operatör måste också skydda abonnenternas och användarnas personuppgifter och trafikuppgifter i samband med insamling och behandling av sådana uppgifter.

Alla leverantörer av elektroniska kommunikationstjänster måste vidta lämpliga tekniska åtgärder eller andra åtgärder för att skydda personuppgifter, trafikuppgifter och databehandlingssystem från obehörig åtkomst. En leverantör av elektroniska kommunikationstjänster måste informera berörda individer vars behandlade trafikdata överförts eller läckts på ett olagligt sätt.

Den 27 april 2016 antog Europaparlamentet GDPR. GDPR medför viktiga förändringar i behandlingen av personuppgifter, inklusive utökat territoriellt tillämpningsområde (GDPR:s gränsoverskridande tillämpbarhet), förstärkning av nationella dataskyddsmyndigheter och införande av två nivåer av viten (den första upp till 10 MEUR eller upp till 2 procent av bolagets totala årsomsättning föregående räkenskapsår, beroende på vilket som är högst; den andra upp till 20 MEUR eller upp till 4 procent av bolagets totala årsomsättning föregående räkenskapsår, beroende på vilket som är högst) samt starkare villkor för samtycke.

Som tidigare nämnts har EU-kommissionen för närvarande som mål att uppdatera det juridiska regelverket kring e-privacy och arbetar med att ta fram ett förslag till förordning om integritet och elektronisk kommunikation. Viktiga punkter för en övergripande reglering av integriteten för all elektronisk kommunikation innefattar: integritetsregler tillämpliga på nya aktörer som tillhandahåller elektroniska kommunikationstjänster (till exempel WhatsApp, Facebook, Messenger och Skype), tillförsäkrad integritet för meddelandeinnehåll och metadata (till exempel tid och plats för röstsamtal) samt effektivare verkställighet.

Lag om elektronisk kommunikation ålägger nätoperatörer och tjänsteleverantörer att bedriva sina verksamheter på ett sådant sätt att domstolsbeslut om hemlig avlyssning och hemlig övervakning av elektronisk kommunikation kan verkställas utan att verkställandet röjs och att innehållet i och uppgifter om avlyssnade eller övervakade meddelanden kan göras tillgängliga så att informationen enkelt kan tas om hand av exempelvis polis- och åklagarmyndigheter. Operatörer har rätt att begära rimlig ersättning för sådana åtgärder.

Vad gäller datalagring offentliggjorde Sveriges regering sin officiella rapport SOU 2017:75 *Datalagring – brottsbekämpning och integritet* i oktober 2017. Rapporten föreslår ett modifierat lagringskrav, ett förbud mot lagring utanför Sverige och en ingående översyn av beslut enligt lag (2012:278) om inhämtning av uppgifter om elektronisk kommunikation i de brottsbekämpande myndigheternas underrättelseverksamhet. Förslagen bygger på EU-domstolens (CJEU) tolkning av EU-rätten i Tele2-domen (C-203/15), enligt vilken generell och odifferentierad övervakning inte är tillåten enligt EU-rätten.

Förslagen stipulerar att tillgång till lagrade trafik- och lokaliseringssuppgifter endast ska ges för bekämpning av grov brottslighet. Med "grov brottslighet" avses samma kategorier av brott som i dag möjliggör hemlig övervakning av elektronisk kommunikation samt inhämtning av uppgifter om elektronisk kommunikation i de brottsbekämpande myndigheternas

underrättelseverksamhet. Förslagen i rapporten förväntas träda i kraft den 1 december 2018.

I november 2017 publicerade den svenska regeringen sin offentliga utredning SOU 2017:89 *Hemlig dataavläsning – ett viktigt verktyg i kampen mot allvarig brottslighet*, i vilken regeringen föreslår att myndigheter inom rättsväsendet ska ges möjlighet att i hemlighet läsa av och ta del av information som överförs genom elektroniska kommunikationstjänster.

De pågående reformerna kan orsaka ökade kostnader eftersom de kan leda till krav på ny utrustning, personal och/eller nya rutiner i Nya Tele2s verksamhet. Vitesbestämmelserna i GDPR ökar också de övergripande riskerna förknippade med brott mot integritetsregler.

### *Nätneutralitet*

Begreppet nätneutralitet bygger på principen att all internettrafik ska behandlas lika oavsett avsändare, mottagare, plattform eller innehåll. Nätverksneutralitet omfattar också transparensaspekter avseende bland annat operatörens trafikhantering och avtal gentemot slutkunder. Nätneutralitet regleras i förordning (EU) 2015/2120 om åtgärder rörande en öppen internetanslutning, vilken trädde i kraft den 30 april 2016.

Nationella regleringsmyndigheter har befogenheten och skyldigheten att utvärdera trafikhantering, affärsmetoder och avtal samt att effektivt verkställa förordningen. Dessa myndigheter måste också säkerställa att kvaliteten på tjänster för internetanslutning återspeglar tekniska framsteg. De har rätt att fastställa krav på lägsta tjänstekvalitet för internetleverantörer och andra lämpliga åtgärder för att alla slutanvändare ska kunna ta del av en öppen internetanslutning av god kvalitet. Den 30 augusti 2016 utfärdade BEREC, i nära samarbete med EU-kommissionen och efter samråd med intressenter, riktlinjer för implementering av regleringsmyndigheternas skyldigheter att bidra till en konsekvent tillämpning av förordningen. Riktlinjerna är inte juridiskt bindande utan fungerar som ett stöd för de nationella regleringsmyndigheternas utvärdering av, bland annat, avtal, affärsmetoder och specialtjänster, jämfört med ett gemensamt referensvärde, och för att uppnå konsekventa beslut och verkställighetsåtgärder.

Enligt artikel 5 i förordningen måste de nationella regleringsmyndigheterna noga övervaka och säkerställa efterlevnad av bestämmelserna om ett öppet internet. De nationella regleringsmyndigheterna ska årligen offentliggöra rapporter och översända dessa till kommissionen och till BEREC. Den första omgången av rapporter omfattar de första 12 månaderna som reglerna för ett öppet internet varit tillämpliga, det vill säga från slutet av april 2016 till slutet av april 2017.

Den svenska marknaden för internetanslutningstjänster karaktäriseras av god tillgänglighet för slutanvändare både vad avser fast och mobilt bredband. Vidare är tillgängligheten för slutanvändare till de mest moderna och framtidssäkra accessformerna, fiber och 4G-teknik (LTE), förhållandevis god. Marknadsaktörer investerar i syfte att tillgodose en stigande efterfrågan på ökad bandbredd och överföringshastighet.

Nätneutralitet är särskilt relevant i samband med så kallade "zero rating-tjänster". Zero-rating är en avtalsmodell som innebär att förbrukningen av vissa (av operatören utvalda) applikationers eller tjänsters data inte räknas av mot den månatliga datavolym som ingår i abonnemanget för internetanslutningen. Även om zero-rating inte är formellt förbjudet enligt förordning 2015/2120 kan ett zero-ratat erbjudande vara olagligt om det innebär att viss datatrafik behandlas olika. Motsvarande affärsmodeller återfinns inte bland fasta internetanslutningsabonnemang. PTS har inte funnit anledning att under perioden granska några specifika erbjudanden på den fasta bredbandsmarknaden. Däremot har PTS undersökt Telia Companys och Tres erbjudanden om zero-rating på den svenska mobilmarknaden. Undersökningen av Tres erbjudande lades ner, medan utredningen av Telia Company resulterade i ett beslut om att



de erbjudna zero-rating-tjänsterna måste justeras. Telia Company har överklagat PTS beslut till Förvaltningsrätten i Stockholm.

Det råder fortfarande viss osäkerhet kring nätneutralitetsreglerna eftersom de endast varit i kraft i två år. Utfallet av Telia Companys överklagande är ännu okänt men kan, tillsammans med PTS framtida tillämpning av bestämmelserna om nätneutralitet på andra fall, påverka och/eller begränsa framtida erbjudanden från Nya Tele2.

#### Roaming

Sedan ikraftträdandet av förordning (EU) 2015/2120 och RLAH den 15 juni 2017 betalar kunder nu inhemska priser, oavsett var de reser inom EU, för telefonsamtal, SMS och mobilt internet. Om en kund har ett abonnemang med obegränsade röstsamtal och SMS gäller detta även vid roaming inom EU. Om en person däremot har obegränsad mobil datavolymer eller mycket billig mobildata i sitt hemland kan operatören ansöka om ett skyddstak (skäligen användning) för dataförbrukning vid roaming. I sådant fall måste operatören förhandsinformera kunden om sådant tak och meddela kunden när den nått detta tak.

EU-regelverket säkerställer att sådant tak för roamingdata täcker det normala användningsmönstret för de flesta resenärer. Om en person når upp till taket kan den fortsätta att använda dataroaming mot en mycket låg avgift, för närvarande upp till 6 EUR/GB + moms. Så länge som kunder reser periodiskt och är mer i hemlandet än utomlands under en 4-månadersperiod kan de utnyttja RLAH fullt ut. Om en kund debiteras extra avgifter bör kunden i första hand bestrida dessa avgifter hos operatören som bör ha ett etablerat klagomålsförfarande. Om operatören framhårdar bör kunden vända sig till den nationella tillsynsmyndigheten för telekom som får fatta beslut i ärendet.

Branschen förväntas se fortsatt sjunkande intäkter till följd av att tilläggsavgifterna för roaming försvinner. För mer information, se *”Information om Tele2 – Operationell och finansiell översikt av och utsikter för Tele2 – Nyckelfaktorer som påverkar resultatet”*.

#### Mediereglering

Målet för den svenska mediepolitiken är att stödja yttrandefrihet, mångfald, massmediers oberoende och tillgänglighet samt att motverka skadlig mediepåverkan.

Direktivet om audiovisuella medietjänster (2010/13/EU) införlivades i svensk lagstiftning genom den svenska radio- och TV-lagen (2010:696) som trädde i kraft den 1 augusti 2010 (**”Radio- och TV-lagen”**). Radio- och TV-lagen omfattar alla audiovisuella medietjänster och inkluderar bestämmelser om annonseringsmetoder, licensskyldigheter och licensöverlåtelser för sändning av radio- och TV-program.

Den svenska myndigheten för press, radio och tv (**”MPRT”**) är den statliga myndigheten för radio- och TV-marknaden. MPRT beviljar sändningstillstånd, utser lokala kabelsändarbolag, utfärdar direktiv om standarder för TV-sändning och utövar en tillsynsroll inom detta område. MPRT övervakar även utvecklingen inom medieområdet.

Sändning av TV och radio via kabel, IP-nät eller satellit kräver inget tillstånd. Sändning via kabel (utom vid ren vidare-sändning) och, under vissa omständigheter, satellitsändning måste registreras hos MPRT. Tillhandahållande av VoD-tjänster måste också registreras hos MPRT.

Sändning av radio och TV via det digitala marknätet kräver ett tillstånd från MPRT. MPRT tar ut en avgift av den som ansöker om tillstånd att sända TV, sökbar text-TV och digital kommersiell radio och en anmälningsavgift motsvarande MPRT:s kostnader för att behandla ärendet samt avgifter för att hantera överlåtelse av sådana tillstånd.

Den svenska TV-marknaden kännetecknas av en snabb fiberutbyggnad som lett till ett betydande överskott av infrastrukturer, vilket garanterar konsumenterna ett stort urval av TV-tjänster samt en övergång till fiber från traditionell teknik som till exempel digitalt marknät (DTT) och direktdistribution i hemmet (DTH). Fiberutbyggnaden har även främjat och bidragit till den snabba utvecklingen av operatörsberoende tjänster (OTT-tjänster), till exempel mediasändningsmetoder som ger leverantörer av strömmat innehåll möjlighet att sälja audio-, video- och andra medietjänster direkt till konsumenten över internet via strömningsmedier som en fristående produkt, och därmed kringgå leverantörer av telekom-, kabel- eller TV-sändningstjänster som traditionellt kontrollerat eller distribuerat sådant innehåll. Det faktum att OTT-tjänster gör det möjligt för konsumenter och sändningsbolag att kringgå traditionella TV-distributörer innebär en ytterligare konkurrensbegränsning för de senare.

Ägare eller operatörer av ett fast elektroniskt kommunikationsnät som används för allmänna tv-sändningar i Sverige, exempelvis Nya Tele2, måste sända public servicekanaler, det vill säga SVT1, SVT2, SVT24, Kunskapskanalen och Barnkanalen, avgiftsfritt för slutkunden. I allmänhet förvärvar TV-kanalerna de relevanta tillstånden och betalar alla upphovsrättsavgifter för sändningsinnehållet som krävs för att en nätoperatör ska sända kanalerna via olika plattformar, inklusive kabel- och IP-TV.

# Nya Tele2s proformaredovisning

Tele2s styrelse och Com Hems styrelse ingick den 9 januari 2018 ett Fusionsavtal och enades samma dag om en Fusionsplan, enligt vilka Tele2 och Com Hem har enats om ett samgående av bolagen genom en aktiebolagsrättslig fusion i enlighet med aktiebolagslagen. Fusionen kommer att genomföras genom att Com Hem absorberas av Tele2. Fusionen beskrivs vidare i avsnittet "Fusionen".

Proformaredovisningen består av (i) koncernproformaresultaträkningen i sammandrag för året som avslutades den 31 december 2017, efter att ha gett verkan av Fusionen som att den hade skett den 1 januari 2017, (ii) koncernproformaresultaträkningen i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, efter att ha gett verkan av Fusionen som att den hade skett den 1 januari 2017, och (iii) koncernproformabalansräkningen i sammandrag per den 30 juni 2018 som att Fusionen hade skett den 30 juni 2018 (tillsammans "Proformaredovisningen").

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med förvärvsmetoden enligt IFRS, enligt vilken Com Hems tillgångar och skulder redovisas av Tele2 till deras respektive verkliga värde per dagen då Fusionen genomfördes. Proformajusteringarna är preliminära och baseras på uppskattningar av det verkliga värdet och nyttjandeperioder för de förvärvade tillgångarna och de övertagna skulderna och har upprättats för att illustrera den beräknade effekten av Com Hem-förvärvet. Proformajusteringarna som reflekteras i proformaredovisningen baseras på omständigheter som är sakligt underbyggda, direkt hänförliga till Fusionen och förväntas ha en fortsatt påverkan på den kombinerade enheten.

Koncernproformaresultaträkningen i sammandrag för året som avslutades den 31 december 2017 har upprättats baserat på (i) Tele2s reviderade historiska koncernredovisning per och för året som avslutades den 31 december 2017, som är inkluderad på annan plats i detta Fusionsdokument, och (ii) Com Hems reviderade historiska koncernredovisning per och för året som avslutades den 31 december 2017, som införlivats i detta Fusionsdokument genom hänvisning.

Koncernproformaredovisningen i sammandrag per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 har upprättats baserat på (i) Tele2s oreviderade historiska koncernredovisning i sammandrag per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, som införlivats i detta Fusionsdokument genom hänvisning, och (ii) Com Hems oreviderade historiska koncernredovisning i sammandrag per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, som införlivats i detta Fusionsdokument genom hänvisning.

Tele2s reviderade historiska koncernresultaträkning för året som avslutades den 31 december 2017 och Com Hems reviderade historiska koncernresultaträkning för året som avslutades den 31 december 2017 har upprättats enligt IFRS och i överensstämmelse med redovisningsprinciper antagna av Tele2.

Tele2s oreviderade historiska koncernredovisning i sammandrag per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni

2018 och Com Hems oreviderade historiska koncernredovisning i sammandrag per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 upprättades enligt den internationella redovisningsstandarden IAS 34 *Delårsrapportering*.

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med förvärvsmetoden enligt IFRS och redovisningen av förvärvet är beroende av vissa värderingar som är preliminära och kan komma att justeras. Tele2 kommer att fastställa beloppen när den information som är nödvändig för att slutföra arbetet med att fördela köpeskillingen har erhållits. Följaktligen är proformajusteringarna preliminära och de har gjorts enbart i syfte att tillhandahålla Proformaredovisningen. Skillnader mellan dessa preliminära uppskattningar och den slutliga förvärvsredovisningen kan förekomma och dessa skillnader kan vara väsentliga. Skillnaderna, om sådana förekommer, kan ha en väsentlig påverkan på den åtföljande proformaredovisningen i sammandrag och på Tele2s framtida resultat och finansiella ställning.

Proformaredovisningen har upprättats av Tele2s ledning endast i illustrativt syfte i enlighet med bilaga II i prospektförordningen (809/2004/EG). Proformaredovisningen syftar varken till att representera vad Tele2s faktiska resultat skulle ha varit om Fusionen hade skett vid respektive antaget datum eller till att utgöra en indikation på det konsoliderade bolagets framtida resultat. Koncernproformaresultaträkningen i sammandrag för året som avslutades den 31 december 2017 och koncernproformaresultaträkningen i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 reflekterar inte kostnadsbesparingar, operativa synergier eller intäktsförbättringar som det kombinerade bolaget kan komma att uppnå som ett resultat av Fusionen. Proformajusteringarna som reflekteras i den åtföljande Proformaredovisningen reflekterar uppskattningar och antaganden gjorda av Tele2s ledning som de anser vara rimliga.

Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med informationen i "Riskfaktorer", "Viktig information – Framåtriktade uttalanden", "Information om Tele2 – Utvald historisk finansiell koncerninformation och annan information", "Information om Com Hem – Utvald historisk finansiell koncerninformation och annan information", "Information om Tele2 – Tele2s verksamhet", "Information om Com Hem – Com Hems verksamhet" samt Tele2s historiska koncernredovisning per och för året som avslutades den 31 december 2017, som är inkluderad på annan plats i detta Fusionsdokument, och Tele2s historiska koncernredovisning i sammandrag per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, Com Hems historiska koncernredovisning per och för året som avslutades den 31 december 2017 och Com Hems historiska koncernredovisning i sammandrag per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, som är införlivade i detta Fusionsdokument genom hänvisning.

## Koncernproformaresultaträkning i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018

Historisk finansiell information					
Miljoner SEK (utom när belopp för procent och per aktie anges)	Tele2	Com Hem (Not 2)	Proformajusteringar – Fusion (Not 3)	Not	Koncernresultaträkning proforma
<b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>					
Nettoomsättning	12 751	3 599	–		16 350
Kostnader för sålda tjänster och utrustning	-7 492	-1 990	-388	3 (A)	-9 870
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5 259</b>	<b>1 609</b>	<b>-388</b>		<b>6 480</b>
Försäljningskostnader	-2 016	-951	–		-2 967
Administrationskostnader	-1 086	-217	-24	3 (i)	-1 327
Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag	14	–	–		14
Övriga rörelseintäkter	106	–	–		106
Övriga rörelsekostnader	-233	-5	160	3 (ii)	-78
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 044</b>	<b>436</b>	<b>-252</b>		<b>2 228</b>
Ränteintäkter	12	–	–		12
Räntekostnader	-180	-223	-49	3 (iii)	-452
Övriga finansiella poster	-165	–	14	3 (ii)	-151
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 711</b>	<b>213</b>	<b>-287</b>		<b>1 637</b>
Inkomstskatt	-416	-21	63	3 (iv)	-374
<b>PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>1 295</b>	<b>192</b>	<b>-224</b>		<b>1 263</b>
<b>HÄNFÖRLIGTTILL</b>					
Moderbolagets aktieägare	1 257	192	-224		1 225
Innehav utan bestämmande inflytande	38	–	–		38
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>1 295</b>	<b>192</b>	<b>-224</b>		<b>1 263</b>
<b>Resultat per aktie</b>					
Antal aktier, vägt genomsnitt	502 895 254	–	183 441 585	3 (v)	686 336 839
Antal aktier, efter utspädning, vägt genomsnitt	506 057 689	–	183 441 585	3 (v)	689 499 274
Resultat per aktie, kr	2,50	–	-0,72	3 (v)	1,78
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	2,49	–	-0,71	3 (v)	1,78

## Koncernproformaresultaträkning i sammandrag för året som avslutades den 31 december 2017

Historisk finansiell information					
Miljoner SEK (utom när belopp för procent och per aktie anges)	Tele2	Com Hem (Not 4)	Proformajusteringar – Fusion (Not 5)	Not	Koncernresultaträkning proforma
<b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>					
Nettoomsättning	24 786	7 136	–		31 922
Kostnader för sålda tjänster och utrustning	-14 610	-4 039	-775	5(A)	-19 424
<b>Bruttoresultat</b>	<b>10 176</b>	<b>3 097</b>	<b>-775</b>		<b>12 498</b>
Försäljningskostnader	-4 223	-1 867	–		-6 090
Administrationskostnader	-2 432	-330	-48	5(i)	-2 810
Övriga rörelseintäkter	134	34	–		168
Övriga rörelsekostnader	-69	-22	20	5(iii)	-71
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 586</b>	<b>912</b>	<b>-803</b>		<b>3 695</b>
Ränteintäkter	24	3	–		27
Räntekostnader	-342	-308	-70	5(iii)	-720
Övriga finansiella poster	-338	-104	–		-442
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 930</b>	<b>503</b>	<b>-873</b>		<b>2 560</b>
Inkomstskatt	-519	-132	197	5(iv)	-454
<b>PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>2 411</b>	<b>371</b>	<b>-676</b>		<b>2 106</b>
<b>HÄNFÖRLIGTTILL</b>					
Moderbolagets aktieägare	2 383	371	-676		2 078
Innehav utan bestämmande inflytande	28	–	–		28
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>2 411</b>	<b>371</b>	<b>-676</b>		<b>2 106</b>
<b>Resultat per aktie</b>					
Antal aktier, vägt genomsnitt	502 614 759	–	183 441 585	5(v)	668 056 344
Antal aktier, efter utspädning, vägt genomsnitt	505 637 139	–	183 441 585	5(v)	689 078 724
Resultat per aktie, kr	4,79	–	-1,76	5(v)	3,03
Resultat per aktie efter utspädning, kr	4,78	–	-1,76	5(v)	3,02

## Koncernproformabalansräkning i sammandrag per den 30 juni 2018

Miljoner SEK	Historisk finansiell information		Proformajusteringar – Fusion (Not 7)	Not	Koncernproforma- balansräkning
	Tele2	Com Hem (Not 6)			
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>					
Goodwill	5 683	11 321	15 460	7 (iii)	32 464
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4 075	4 324	11 380	7 (i)	19 779
<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>9 758</b>	<b>15 645</b>	<b>26 840</b>		<b>52 243</b>
Materiella tillgångar	8 698	1 448	–		10 146
Finansiella tillgångar	939	–	–		939
Tillgångsförda kontraktskostnader	327	–	–		327
Uppskjutna skattefordringar	1 864	–	–		1 864
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>21 586</b>	<b>17 093</b>	<b>26 840</b>		<b>65 519</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>					
Varulager	797	–	–		797
Kortfristiga fordringar	6 766	537	–		7 303
Kortfristiga placeringar	70	–	–		70
Likvida medel	248	410	–		658
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>7 881</b>	<b>947</b>	<b>–</b>		<b>8 828</b>
<b>TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>	<b>10 530</b>	<b>–</b>	<b>–</b>		<b>10 530</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>39 997</b>	<b>18 040</b>	<b>26 840</b>		<b>84 877</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>EGET KAPITAL</b>					
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	16 782	3 132	17 610		37 524
Innehav utan bestämmande inflytande	–80	–	–		–80
<b>EGET KAPITAL</b>	<b>16 702</b>	<b>3 132</b>	<b>17 610</b>		<b>37 444</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>					
Räntebärande skulder	11 044	10 430	6 546	7 (iv)	28 020
Ej räntebärande skulder	988	670	2 504	7 (ii)	4 162
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>	<b>12 032</b>	<b>11 100</b>	<b>9 050</b>		<b>32 182</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>					
Räntebärande skulder	2 607	1 100	–		3 707
Ej räntebärande skulder	6 536	2 708	180	7 (v)	9 424
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>	<b>9 143</b>	<b>3 808</b>	<b>180</b>		<b>13 131</b>
<b>SKULDER KNUTNA TILL TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>	<b>2 120</b>	<b>–</b>	<b>–</b>		<b>2 120</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>39 997</b>	<b>18 040</b>	<b>26 840</b>		<b>84 877</b>

## Noter till Nya Tele2s proformaredovisning i sammandrag

### 1. GRUND FÖR FRAMSTÄLLNINGEN

Denna Proformaredovisning baseras på Tele2s och Com Hems historiska finansiella information vilken har justerats för att illustrera effekterna av Fusionen. Proformaresultaträkningen för koncernen i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 och proformaresultaträkningen för koncernen i sammandrag för året som avslutades den 31 december 2017 har upprättats med antagandet att Fusionen skedde den 1 januari 2017. Proformabalansräkningen för koncernen i sammandrag per den 30 juni 2018 har upprättats med antagandet att Fusionen skedde den 30 juni 2018.

### 2. COM HEMS OREVIDERADE HISTORISKA KONCERNRESULTATRÄKNING FÖR SEXMÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES DEN 30 JUNI 2018 I SAMMANDRAG

Inga väsentliga skillnader mellan Tele2s och Com Hems redovisningsprinciper har identifierats. Således har inte några omräkningar gjorts av Com Hems oreviderade historiska koncernresultaträkning i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018. Ytterligare granskning av Com Hems detaljerade redovisningsprinciper kan resultera i att skillnader mellan bolagens redovisningsprinciper identifieras som kan påverka det kombinerade bolagets finansiella rapporter. Tele2 är för närvarande inte medvetet om några skillnader som skulle ha en väsentlig påverkan på det kombinerade bolagets finansiella rapporter.

### 3. PRELIMINÄR FÖRDELNING AV ERSÄTTNINGEN – PÅVERKAN PÅ KONCERNPROFORMARESULTATRÄKNINGEN I SAMMANDRAG FÖR SEXMÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES DEN 30 JUNI 2018

Proformaredovisningen för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 har upprättats med antagandet att Fusionen kommer att behandlas som ett rörelseförvärv enligt IFRS, enligt vilken Com Hems

tillgångar och skulder redovisas av Tele2 till deras respektive verkliga värde som fastställs preliminärt per dagen då Fusionen genomförs. Den del av ersättningen som överskrider det verkliga värdet av Com Hems identifierbara tillgångar och skulder, inklusive andra immateriella tillgångar, har hänförs till goodwill. De justeringar som kan behöva göras för att fastställa den slutliga förvärvsbalansräkningen kan vara väsentliga.

Det preliminära Fusionsvederlaget består per den 16 augusti 2018 av följande:

Antal B-aktier i Tele2 som kommer att emitteras	183 441 585
Pris per B-aktie i Tele2, SEK	114,05
Verkligt värde av Tele2s B-aktier, miljoner SEK	20 922
Likvida medel som kommer att betalas till Com Hems aktieägare, miljoner SEK	6 546
<b>Total köpeskillning, miljoner SEK</b>	<b>27 468</b>

Den uppskattade ersättningen om 27 468 miljoner kronor baseras på slutkursen 114,05 kronor för Tele2s B-aktie den 16 augusti 2018. Köpeskillningen enligt ovan och den goodwill som kommer därav kommer att förändras baserat på fluktuationer i priset på Tele2s B-aktier och antalet utstående aktier i Com Hem på dagen för genomförandet. Tele2 bedömer att en 10 procentig ändring i priset på Tele2s B-aktier är en rimligt möjlig förändring mot bakgrund av Tele2s genomsnittliga historiska aktiekursvolatilitet. En sådan förändring skulle ha följande påverkan:

	Proforma	Aktiekurs +10%	Aktiekurs -10%
Tele2s B-akties kurs, SEK	114,05	125,46	102,65
Tele2s B-aktiers verkliga värde, miljoner SEK	20 922	23 014	18 830
Goodwill, miljoner SEK	26 781	28 873	24 689

#### Påverkan av fördelningen av köpeskillningen på koncernproformaresultaträkningen i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018

De historiska avskrivningarna har justerats för de verkligt värdejusteringar som antagits relaterade till de förvärvade immateriella tillgångarna, som om tillgångarna hade förvärvats den 1 januari 2017.

#### Fortsättning not 3

Följande tabell redogör i detalj för dessa justeringars påverkan på proformaresultaträkningen i sammandrag för koncernen för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018:

Typ av tillgång	Redovisat värde (Miljoner SEK)	Verkligt värde (Miljoner SEK)	Justering (Miljoner SEK)	Uppskattad nyttjandeperiod (år)	Post som påverkas i koncernproformaresultaträkningen i sammandrag	Justeringsbelopp (Miljoner SEK)	Not
Kundrelationer	4 061	12 805	8 744	8–10	Kostnader för sålda tjänster	-286	(A)
Varumärken	792	2 331	1 539	5–15	Kostnader för sålda tjänster	-102	(A)
						<b>-388</b>	

(A) Kostnader för sålda tjänster hänför sig till kundrelationer och varumärken som del av Fusionen. Proformajusteringsarna baseras på nuvarande uppskattningar och kanske inte reflekterar den faktiska avskrivningen när fördelningen av ersättningen har färdigställts.

#### (i) Nya ersättningsarrangemang

En justering om -24 miljoner kronor har reflekterats i koncernproformaresultaträkningen i sammandrag för att reflektera den återkommande påverkan av nya ersättningsarrangemang som ingått i samband med Fusionsavtalet för vissa nyckelpersoner.

#### (ii) Fusionsrelaterade kostnader

Tele2 ådrog oss i samband med Fusionen totalt 160 miljoner kronor i transaktionskostnader och 14 miljoner kronor i finansieringskostnader under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018. Justeringar om totalt 174 miljoner kronor har återförts i koncernresultaträkningen i sammandrag då de är icke-återkommande kostnader som är direkta och faktiska effekter av Fusionen.

#### (iii) Finansieringskostnader Com Hem

En justering om -49 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 och om -70 miljoner kronor för helåret 2017 har reflekterats i koncernproformaresultaträkningen i sammandrag för uppskattade räntekostnader för den uppskattade låneskulden som tas upp knuten till det Kontanta Vederlaget till Com Hems aktieägare till ett belopp motsvarande 6 546 miljoner kronor. Justeringen antar att Tele2s nuvarande kreditfacilitet används för att finansiera redovisningen av det Kontanta Vederlaget till Com Hems aktieägare och att Com Hems nuvarande finansiering inte har refinansierats. I enlighet med det existerande kreditfacilitetsavtalet beräknas en justering för ränte- och åtagandavgift baserat på en kombination av den räntenivå som tillämpas av Riksbanken och Tele2s skuldsättning, definierat som nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA, vilket inte har antagit

## Nya Tele2s proformaredovisning

återbetalning av någon del av Tele2s eller Com Hems existerande skuld. Följaktligen har Riksbankens faktiska räntor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 och koncernens ökade skuldsättning proforma använts för att beräkna räntesatsen som använts i justeringarna. Justeringar av räntekostnader skulle vara 0,8 miljoner kronor högre för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 om räntesatsen under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 hade varit 1/8 procent högre. En ökning av räntesatsen om 1/8 procent får på grund av bestämmelser om lägsta räntesats i existerande låneavtal inte full effekt på räntekostnader.

### (iv) Inkomstskatt

Justeringar av inkomstskatt om 63 miljoner kronor reflekterar proformajusteringarnas uppskattade påverkan på inkomstskatten (baserat på en lagstadgad skattesats i Sverige om 22 procent där dessa justeringar rimligen förväntas uppkomma), primärt hänförliga till avskrivning av immateriella tillgångar, justering av återkommande kostnader och räntekostnader för låneskulder och återföring av transaktionskostnader.

### (v) Vägt genomsnittligt antal aktier

Beräkningen av proformaresultatet per aktie före och efter utspädning för de perioder som redovisas har justerats för att reflektera emissionen av 183 441 585 B-aktier i Tele2 som Icke-Kontant Vederlag.

### Fortsättning not 5

Följande tabell redogör i detalj för dessa justeringars påverkan på proformaresultaträkningen i sammandrag för koncernen för året som avslutades den 31 december 2017:

Typ av tillgång	Historisk kostnad (Miljoner SEK)	Verkligt värde (Miljoner SEK)	Justering (Miljoner SEK)	Uppskattad nyttjandeperiod (år)	Post som påverkas i koncernproformaresultaträkningen	Justeringsbelopp (Miljoner SEK)	Not
Kundrelationer	4 061	12 805	8 744	8–10	Kostnader för sålda tjänster	-572	(A)
Varumärken	792	2 331	1 539	5–15	Kostnader för sålda tjänster	-203	(A)
						<b>-775</b>	

(A) Kostnader för sålda tjänster hänför sig till kundrelationer och varumärken som del av Fusionen. Proformajusteringarna baseras på nuvarande uppskattningar och kanske inte reflekterar den faktiska avskrivningen när fördelningen av ersättningen har färdigställts.

### (i) Nya ersättningsarrangemang

En justering om -48 miljoner kronor har reflekterats i koncernproformaresultaträkningen i sammandrag för att reflektera den återkommande påverkan av nya ersättningsarrangemang som ingått i samband med Fusionsavtalet för vissa nyckelpersoner.

### (ii) Fusionsrelaterade kostnader

Vi ådrog oss i samband med Fusionen totalt 20 miljoner kronor i transaktionskostnader under året som avslutades den 31 december 2017. En justering om totalt -20 miljoner kronor har reflekterats i koncernresultaträkningen för att återföra dessa avgifter eftersom att de är icke-återkommande kostnader som är direkta och faktiska effekter av Fusionen.

### (iii) Finansieringskostnader Com Hem

En justering om -70 miljoner kronor har reflekterats i koncernproformaresultaträkningen i sammandrag för uppskattade räntekostnader för den uppskattade låneskulden upptagen för det Kontanta Vederlaget om 6 546 miljoner kronor. Se not 3 (iii) för detaljer om antaganden för finansieringskostnaderna. Justeringar av räntekostnader skulle vara 1,5 miljoner kronor högre för helåret 2017 om räntesatsen hade varit 1/8 procent högre. En ökning av räntesatsen om 1/8 procent får på grund av bestämmelser om lägsta räntesats i existerande låneavtal inte full effekt på räntekostnader.

## 4. COM HEMS HISTORISKA KONCERNRESULTATRÄKNING FÖR ÅRET SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER 2017

Inga väsentliga skillnader mellan Tele2s och Com Hems redovisningsprinciper har identifierats. Således har inte några omräkningar gjorts av Com Hems historiska koncernresultaträkning för året som avslutades den 31 december 2017. Ytterligare granskning av Com Hems detaljerade redovisningsprinciper kan resultera i att skillnader mellan bolagens redovisningsprinciper identifieras som kan påverka det kombinerade bolagets finansiella rapporter. Tele2 är för närvarande inte medvetet om några skillnader som skulle ha en väsentlig påverkan på det kombinerade bolagets finansiella rapporter.

## 5. PRELIMINÄR FÖRDELNING AV KÖPEKILLINGEN – PÅVERKAN PÅ KONCERNPROFORMARESULTATRÄKNINGEN FÖR ÅRET SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER 2017

Den preliminära fördelningen av ersättningen för Com Hems tillgångar och skulder per förvärvsdagen sammanfattas i not 3.

### Påverkan av fördelningen av köpeskillingen på koncernproformaresultaträkningen för året som avslutades den 31 december 2017

Historiska avskrivningar har justerats för de justeringar för verkligt värde relaterade till de förvärvade immateriella tillgångarna som om tillgångarna hade förvärvats den 1 januari 2017.

### (iv) Inkomstskatt

Justeringar av inkomstskatt om 197 miljoner kronor reflekterar proformajusteringarnas uppskattade påverkan på inkomstskatten (baserat på en lagstadgad skattesats i Sverige om 22 procent där dessa justeringar rimligen förväntas uppkomma), primärt hänförliga till avskrivning av immateriella tillgångar, justering av återkommande kostnader och räntekostnader för låneskulder och undanröjandet av transaktionskostnader.

### (v) Vägt genomsnittligt antal aktier

Beräkningen av resultatet per aktie efter utspädning för de perioder som redovisas har justerats för att reflektera emissionen av 183 441 585 B-aktier i Tele2 som Icke-Kontant Vederlag.

## 6. COM HEMS HISTORISKA OREVIDERADE KONCERNBALANSRÄKNING PER DEN 30 JUNI 2018 I SAMMANDRAG

Inga väsentliga skillnader mellan Tele2s och Com Hems redovisningsprinciper har identifierats. Således har inte några omräkningar gjorts av Com Hems oreviderade historiska koncernbalansräkning i sammandrag per den 30 juni 2018. Ytterligare granskning av Com Hems detaljerade redovisningsprinciper kan resultera i att skillnader mellan bolagens redovisningsprinciper identifieras som kan påverka det kombinerade bolagets finansiella rapporter. Tele2 är för närvarande inte medvetet om några skillnader som skulle ha en väsentlig påverkan på det kombinerade bolagets finansiella rapporter.

## 7. PRELIMINÄR FÖRDELNING AV KÖPESKILLINGEN – PÅVERKAN PÅ KONCERNPROFORMABALANSRÄKNINGEN

Transaktionen har redovisats enligt förvärvsmetoden med Tele2 som den redovisande förvärvaren. Den preliminära fördelningen av ersättningen för Com Hems tillgångar och skulder per den 30 juni 2018 sammanfattas nedan.

Miljoner SEK	Verkligt värde	Proformajusterings	Not
Övriga immateriella anläggningstillgångar	15 704	11 380	(i)
Materiella tillgångar	1 448	-	
Kortfristiga fordringar	537	-	
Likvida medel	410	-	
Långfristiga räntebärande skulder	-10 430	-	
Långfristiga ej räntebärande skulder	-3 174	-2 504	(ii)
Kortfristiga räntebärande skulder	-1 100	-	
Kortfristiga ej räntebärande skulder	-2 708	-	
Förvärvade nettotillgångar	687	8 876	
Goodwill	26 781	15 460	(iii)
<b>Total ersättning</b>	<b>27 468</b>	<b>24 336</b>	<b>(3)</b>

### (i) Övriga immateriella anläggningstillgångar

Justeringen avseende Övriga immateriella anläggningstillgångar reflekterar justeringen av identifierade immateriella tillgångar som förvärvats av Tele2 till deras uppskattade verkliga värden. Som del av den preliminära värderingsanalysen identifierade Tele2 immateriella tillgångar, inklusive kundrelationer och varumärken. De identifierade immateriella tillgångarnas verkliga värde fastställs primärt genom användning av "Avkastningsvärdemetoden", vilken förutsätter en prognos av förväntade framtida kassaflöden.

Eftersom samtlig information som krävs för att göra en detaljerad värdering av Com Hems immateriella tillgångar inte kunde erhållas per dagen för detta Fusionsdokument använde Tele2, för denna proformaredovisningen i sammandrag, "Excess earnings"-metoden för flera perioder vid värderingen av Kundrelationer och "Relief from Royalty"-metoden för värderingen av firmanamnen Com Hem och Boxer.

Justeringarna baseras på Tele2s preliminära uppskattningar och antaganden som kan komma att förändras. Följande justeringar påverkar koncernproformabalansräkningen i sammandrag per den 30 juni 2018:

Övriga immateriella anläggningstillgångar består av (miljoner SEK):

	Verkligt värde	Redovisat värde	Proformajusterings
Kundrelationer	12 805	2 964	9 841
Firmanamnen (Com Hem/Boxer)	2 331	792	1 539
Övriga immateriella anläggningstillgångar	568	568	-
<b>Totalt</b>	<b>15 704</b>	<b>4 324</b>	<b>11 380</b>

### (ii) Långfristiga ej räntebärande skulder

Justeringen av Uppskjuten skatteskuld om 2 504 miljoner kronor beräknas på basis av justeringen av Övriga immateriella anläggningstillgångar (i) om 11 380 miljoner kronor med användning av den lagstadgade skattesatsen i Sverige om 22 procent.

### (iii) Goodwill

Värdet av goodwill reflekterar synergier som förväntas genereras från fusionen av de två organisationerna med avseende på rörelsekostnader, investeringskostnader och intäktssynergier.

### (iv) Långfristiga räntebärande skulder

Justeringar av Långfristiga räntebärande skulder utgörs av förväntade låneskulder upptagna för det Kontanta Vederlaget om 6 546 miljoner kronor. Se not 3 ovan för en beskrivning om antaganden för ersättningen.

### (v) Kortfristiga ej räntebärande skulder

Justeringar av Kortfristiga ej räntebärande skulder har gjorts för uppskattade skulder för icke-återkommande transaktionskostnader relaterade till Fusionen om 166 miljoner kronor, bestående av finansiella och juridiska rådgivningskostnader samt finansieringskostnader.

Justeringar av Kortfristiga ej räntebärande skulder har gjorts för skulder relaterade till uppskattade icke-återkommande kostnader för Integrationsincitamentsprogram om 66 miljoner kronor.

Justeringar om -52 miljoner kronor har gjorts för att reflektera inkomstskatt på de uppskattade transaktionskostnaderna och återkommande kostnader ovan baserat på lagstadgad skattesats för Sverige om 22 procent där dessa justeringar rimligen förväntas förekomma.

# Revisors rapport avseende proformaredovisning

## Revisors rapport avseende proformaredovisning

---

Till styrelsen i Tele2 AB (publ) org.nr 556410-8917

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 72–77 i Tele2 AB (publ) fusionsdokument daterat den 29 augusti 2018.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur det Fusionsavtal som ingicks mellan Tele2s och Com Hems respektive styrelser den 9 januari 2018 skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen i sammandrag för Tele2 per den 30 juni 2018 och koncernresultaträkningen i sammandrag för Tele2 för året som avslutades den 31 december 2017 samt för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018.

### Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

### Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen 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.

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

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 72–77 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

### Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 72–77 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 29 augusti 2018  
Deloitte AB

**Pontus Pålsson**  
Auktoriserad revisor



# Jämförande information per aktie

Följande tabell innehåller historisk information per aktie för Tele2 och Com Hem, på en oreviderad kombinerad proformabasis för Tele2 och motsvarande information per aktie för Com Hem, baserat på antagandet att 100 procent av aktierna i Com Hem konverteras mot Tele2 B-aktier och kontant ersättning enligt utbytesrelationen 1,0374 Tele2 B-aktier och 37,02 kronor kontant för varje Com Hem-aktie.

Informationen nedan bör läsas tillsammans med Tele2s oreviderade konsoliderade delårsrapport i sammandrag med tillhörande noter per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, Tele2s reviderade koncernredovisning med tillhörande noter per och för åren som avslutades den 31 december 2017, 2016 och 2015, Com Hems oreviderade konsoliderade delårsrapport i sammandrag med tillhörande noter per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, Com Hems reviderade koncernredovisning med tillhörande noter per och för året som avslutades den 31 december 2017 samt den finansiella informationen i avsnittet "Nya Tele2s proformaredovisning".

Följande oreviderade proformainformation per aktie har upprättats i enlighet med SEC:s regler och bestämmelser, och presenteras endast i upplysningssyfte. De oreviderade kombinerade proformabeloppen är inte nödvändigtvis en indikation på resultatet som Tele2 skulle ha rapporterat om Fusionen hade trätt i kraft under 2017 eller som kommer att rapporteras i framtiden. Även om den oreviderade kombinerade proformainformationen per aktie bidrar till att illustrera Tele2s finansiella ställning baserad på ett antal antaganden, återspeglar den inte fördelarna av eventuella kostnadsbesparingar, möjligheter till utökade intäkter eller andra faktorer som kan bli resultatet av Fusionen, eller påverkan från återstående kostnader för Tele2 och Com Hem relaterade till transaktionen. Dessa kostnader för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 är redovisade i den oreviderade kombinerade proformabalansräkningen i

sammandrag per den 30 juni 2018, men inte i den oreviderade kombinerade proformaresultaträkningen i sammandrag för den sexmånadersperiod som avslutades den 30 juni 2018 eller för året som avslutades den 31 december 2017. Följaktligen utgör den oreviderade proformaredovisningen inte något försök att förutse eller antyda framtida resultat. Se "Nya Tele2s proformaredovisning" för en mer ingående beskrivning.

Informationen i tabellerna nedan återspeglar följande:

- Det historiska antalet utestående aktier för Tele2 respektive Com Hem, har hämtats från Tele2s respektive Com Hems koncernredovisningar.
- Det historiska bokförda värdet per aktie beräknas, i Tele2s fall, genom att det totala egna kapitalet hänförligt till Tele2s aktieägare divideras med antalet utestående aktier i Tele2, och i Com Hems fall, genom att det totala egna kapitalet hänförligt till Com Hems aktieägare divideras med antalet utestående aktier i Com Hem, både per den 30 juni 2018 och den 31 december 2017.
- Kombinerad proformabaserad vinst per aktie med och utan utspädning baseras på de kombinerade resultaten för Tele2 och Com Hem.
- Kombinerade proformabelopp redovisas som om Fusionen hade trätt i kraft den 1 januari 2017 i resultaträkningen och per den 30 juni 2018 för balansräkningen, baserat på förvärvsmetoden.
- Kombinerad proformainformation per motsvarande Com Hem-aktie som redogörs för nedan visar effekten av Fusionen från perspektivet av en aktieägare i Com Hem berättigad att erhålla Fusionsvederlag. Informationen beräknades genom att Tele2s oreviderade kombinerade proformainformation per aktie multiplicerades med Fusionsvederlagets utbytesrelation om 1,0374 Tele2 B-aktie per Com Hem-aktie och inkluderar inte de 37,02 kronor per Com Hem-aktie som utgör Kontant Vederlag och som är en del av Fusionsvederlaget.

(SEK)	Tele2 Historisk data	Com Hem Historisk data	Oreviderad Proforma- sammanräkning – Historisk	Oreviderad Proforma Com Hem Motsvarande – Historisk
<b>Per och för den sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018</b>				
Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet	2,50	1,08	1,78	1,85
Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet efter utspädning	2,49	1,08	1,78	1,85
Beslutad kontantutdelning per aktie	–	6,00	–	–
Bokfört värde per aktie	33,35	17,71	56,30	58,41
<b>Per och för året som avslutades den 31 december 2017</b>				
Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet	4,79	2,04	3,03	3,14
Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet efter utspädning	4,78	2,04	3,02	3,13
Beslutad kontantutdelning per aktie	4,00	4,00	4,00	4,15
Bokfört värde per aktie	34,31	24,32	–	–

# Information om Tele2

## Tele2s verksamhet

Vid tiden för publicering av detta Fusionsdokument har Fusionen mellan Tele2 och Com Hem ännu inte slutförts och processen att integrera Com Hem i Tele2s svenska verksamhet har inte påbörjats. Detta avsnitt innehåller endast information om Tele2s verksamhet före Fusionen, om inte annat anges. Den 15 december 2017 meddelade Tele2 att Tele2 och Deutsche Telekom enats om en fusion mellan Tele2 Nederländerna och T-Mobile Nederländerna. Efter transaktionens slutförande, vilket är föremål för myndighetsgodkännande, kommer Tele2 att äga 25 procent av det sammanslagna bolaget och erhålla en kontant betalning på 190 miljoner euro. Transaktionen förväntas genomföras under andra halvåret 2018 och Tele2 Nederländerna redovisas som avvecklad verksamhet i resultaträkningen för samtliga presenterade perioder och som en tillgång som innehas för försäljning i balansräkningen per den 31 december 2017 och per och för perioden som avslutades den 30 juni 2018. Den finansiella informationen för 2016 och 2015 har omräknats för att reflektera försäljningen av Tele2 Österrike, som avyttrades i oktober 2017. Följaktligen presenteras avvecklade verksamheter och Tele2 Nederländerna som avvecklade verksamheter för alla presenterade perioder, om inte annat anges.

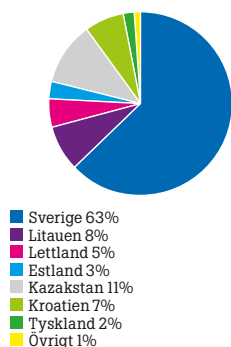
När det i detta avsnitt refereras till Tele2s konkurrenssituation definieras kunder som antal aktiva anslutningar, där aktiva anslutningar definieras som en anslutning som har varit aktiv under de senaste tre månaderna; när Tele2s andel på respektive marknad omnämns beräknas andelen utifrån operatörens andel av totalt antal aktiva mobilanslutningar, exklusive M2M/IoT.

## Översikt

Tele2 är en europeisk telekomoperatör och Sveriges näst största operatör räknat i intäkter från mobila tjänster. Tele2 erbjuder mobila tjänster, fast bredband och telefoni, datanätjänster samt globala IoT-lösningar till 17 miljoner kunder (inklusive cirka 1,6 miljoner kunder i Tele2 Nederländerna, vilket rapporteras som avvecklad verksamhet) i åtta länder. Tele2s huvudverksamhet och fokus ligger på att utveckla mobila tjänster över egen infrastruktur, vilket kompletteras av fast bredband och företagstjänster i utvalda länder. Under 2017 svarade intäkter från mobilverksamheten för 84 procent av nettoomsättningen och Tele2s verksamheter i Sverige och Baltikum stod för 79 procent av nettoomsättningen.

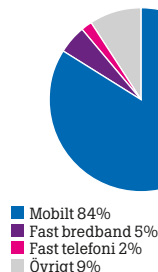
Under 2017 uppgick Tele2s nettoomsättning till 24,8 miljarder kronor, det årliga resultatet uppgick till 2 411 miljoner kronor, motsvarande en vinstmarginal på 9,7 procent, och Justerad EBITDA uppgick till 6,4 miljarder kronor, vilket motsvarar en Justerad EBITDA-marginal på 26,0 procent.

## Nettoomsättning per land, 2017



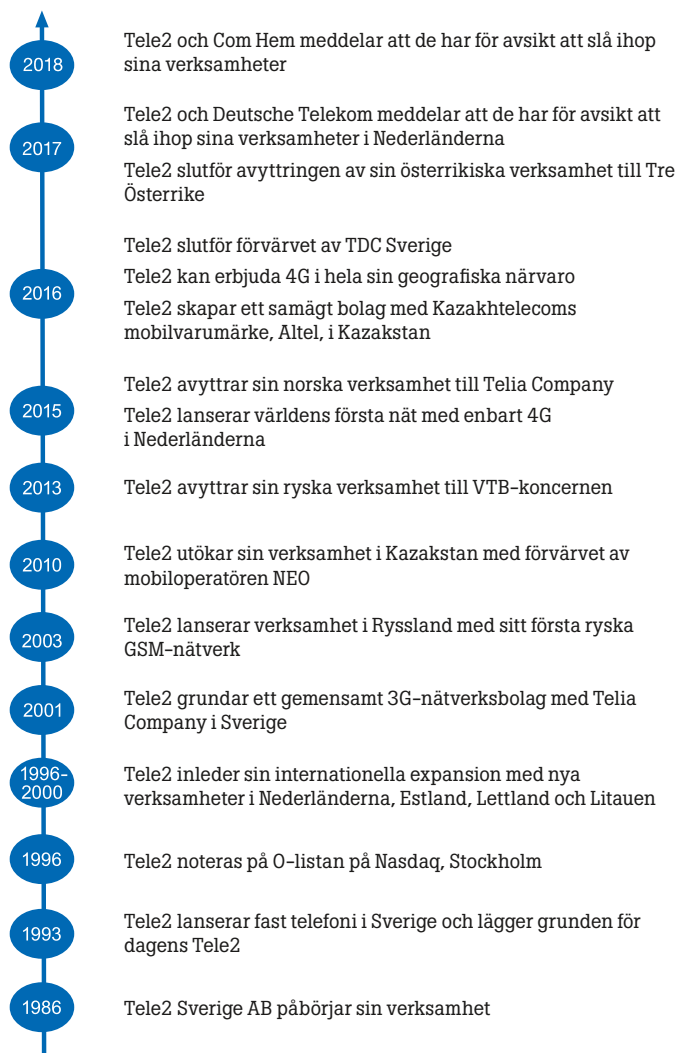
Not: Kvarvarande verksamheter.

## Nettoomsättning per tjänst, 2017



Not: Kvarvarande verksamheter.

## Tele2s historia



## Tele2s verksamhet

Tele2s huvudsakliga verksamhet och fokus innefattar utveckling av mobila tjänster över egen infrastruktur, vilket kompletteras med tjänster inom fast bredband och företagstjänster i utvalda länder. Sedan Tele2 grundades i Sverige har Tele2 varit en konkurrent till de gamla statliga monopolen och andra etablerade telekomoperatörer. Tele2 anser att ett uppkopplat liv är ett bättre liv och framöver planerar Tele2 att fortsätta övervinna hinder för att möjliggöra ökad uppkoppling genom att utmana prissättning och komplexitet, och genom att aktivt uppmuntra och befrämja den uppkopplade tillvaron för kunderna. Tele2s kunderbjudande utgörs av mobila tjänster, fast bredband och telefoni, datanätjänster och globala IoT-lösningar. Tele2s geografiska marknader varierar i mognadsgrad i mobilanvändning och efterfrågan på mobila tjänster. Det finns också skillnader med avseende på kultur, ekonomi och konkurrens. Trots detta delar de den universella trenden mot ökad uppkoppling och mobilitet, som är påtaglig i alla Tele2s marknader.

*För att skräddarsy Tele2s kunderbjudande till respektive lokal marknad använder sig Tele2 av en affärsmodell med en geografisk uppdelning i länderna Sverige, Litauen, Lettland, Estland, Kazakstan, Kroatien och Tyskland. För en redogörelse av den finansiella utvecklingen i varje geografiskt segment, se ” – Operationell och finansiell översikt av och utsikter för Tele2 – Segmentanalys”.*

## Nettoomsättning per land och tjänst, 2017

MSEK	Mobil	Fast bredband	Fast telefoni	Övriga verksamheter	Totalt
Sverige	12 045	1 244	372	1 995	15 656
Litauen	1 957	-	-	-	1 957
Lettland	1 178	-	-	-	1 178
Estland	698	-	3	42	743
Kazakstan	2 721	-	-	-	2 721
Kroatien	1 694	-	-	-	1 694
Tyskland	337	104	171	-	612
Övriga	147	-	-	135	282
Koncernintern försäljning, eliminering	-57				-57
<b>Totalt</b>	<b>20 720</b>	<b>1 348</b>	<b>546</b>	<b>2 172</b>	<b>24 786</b>

Not: Kvarvarande verksamheter

## Produkter och tjänster

### Mobila röstsamtal, meddelanden och data

Tele2 erbjuder mobiltelefoni och mobildata-tjänster på alla sina marknader. Tjänsterna omfattar

- mobila röstsamtal,
- mobildata-tjänster (det vill säga internetåtkomst från en mobiltelefon),
- meddelandetjänster, till exempel SMS och MMS,
- mervärdestjänster, till exempel mobiltelefonförsäkring.

Utvecklingen inom detta tjänsteområde påverkas huvudsakligen av ökad användning av smartphones, ökad dataförbrukning till följd av mobiltelefonernas förbättrade kvalitet och kapacitet, ökad användning av dataintensiva applikationer, till exempel streaming av video, samt den förbättrade användarupplevelse av 4G, som möjliggörs genom högre hastigheter än tidigare teknik.

För att tillgodose behoven hos kunder med högre krav erbjuder Tele2 produkter med obegränsad datamängd på alla sina mobilmarknader i Europa. I många fall säljer Tele2 mobila tjänster sampaketerat med mobiltelefon.

### Mobilt bredband

Tele2 erbjuder mobilt bredband på de flesta av sina marknader. Mobilt bredband möjliggör uppkoppling till hög hastighet för bärbara datorer, surfplattor och mobila bredbandsroutrar, och är

ett enkelt och kostnadseffektivt sätt att koppla upp sig på internet. För att skräddarsy kunderbjudandet utifrån kundernas behov och upprätthålla en hållbar prismodell erbjuder Tele2 olika prisnivåer utifrån dataanvändning, och på utvalda marknader mobilt bredband med obegränsad datamängd.

### Fast bredband och telefoni

Tele2 erbjuder tjänster inom fast bredband och telefoni till hushåll i Sverige och Tyskland. Tjänsterna utgör ett komplement till Tele2s strategi för mobila tjänster. Den huvudsakliga bredbandstjänsten som levereras till hushåll är internetuppkoppling som bygger på DSL-teknik. Intresset för fasta röstsamtalstjänster minskar, men det är fortfarande en intäktskälla för Tele2. Med nödvändig infrastruktur på plats krävs begränsat med investeringar.

### Företagstjänster

Tele2 riktar sig till företagskunder på de flesta av sina marknader. De standardtjänster som erbjuds är:

- mobiltelefoni och data
- fast bredband
- fast telefoni
- specifika B2B-telekomtjänster (till exempel säkra och krypterade anslutningar och företagsspecifika åtkomstpunkter för mobila nät)
- molntjänster (till exempel röstomkoppling, datacenter-tjänster och lösningar för affärsproduktivitet)
- kommunikation som tjänst, där Tele2 fungerar som värd och hanterar utrustningen som kunden använder, i stället för att sälja utrustningen till kunden

I Sverige erbjuder Tele2 fullskaliga mobila och fasta företagstjänster till små och stora företag samt offentliga institutioner.

I oktober 2016 slutförde Tele2 förvärvet av TDC Sweden, vilket ytterligare stärkte erbjudandet till svenska företagskunder, i synnerhet inom segmentet stora företag. Det möjliggjorde även för Tele2 att utöka sitt kunderbjudande inom bland annat nätverk som tjänst, integrerade kommunikationslösningar och hårdvara.

På övriga marknader erbjuder Tele2 fasta eller mobila företagstjänster beroende på infrastrukturen och kundernas behov.

### Internet of Things

Tele2 levererar IoT-tjänster via en dedikerad affärsenhet, Tele2 IoT, som fokuserar på försäljning i Europa men med kapacitet att erbjuda tjänster globalt i fler än 160 länder.

Genom Tele2s IoT-lösning kan affärskritisk information levereras i realtid, vilket möjliggör för kunderna att enkelt automatisera händelser och larm, hantera vagnparker och utrustning installerade på avlägsna platser, samt bli skyddade från tekniska avbrott och bedrägerier, vilket möjliggör för kunderna att alltid ha kontroll över sin verksamhet. Dessutom erbjuder Tele2s IoT-lösning ett antal mervärdestjänster som hjälper kunden att extrahera och förbättra data från enheter, till exempel

- kundspecifika Access Point Name APN/VPN (säkra lösningar för dataanslutning),
- hantering av flera olika anslutningstyper och -tjänster (ansluten enhetshantering),
- professionella tjänster som hjälper kunder med anpassning eller integrering till Tele2-plattformen,
- utbildning för att komma igång med IoT-lösningen.

I augusti 2016 förvärvade Tele2 Kombridge AB och stärkte därmed sin ställning inom IoT-säkerhetstjänster ytterligare.

## Geografiska segment



Miljoner SEK	jan–juni 2018	jan–juni 2017	Helår 2017
Antal kunder (i tusental)	3 982	4 064	4 016
Nettoomsättning	7 842	7 749	15 656
varav mobila tjänsteintäkter från slutkund	3 836	3 883	7 753
Justerad EBITDA	2 108	2 185	4 352
CAPEX	405	314	743

Sverige är Tele2s största marknad mätt i nettoomsättning och stod för 63 procent av nettoomsättningen 2017. Här är även Tele2s huvudkontor beläget.

Tele2 Sverige erbjuder Tele2s fullständiga produktutbud med fokus på mobila produkter och tjänster. Tele2 Sverige driver ett gemensamt 3G-nät samt ett gemensamt 2G/4G-nät genom två separata gemensamt ägda bolag, Svenska UMTS (tillsammans med Telia Company) och Net4Mobility HB (tillsammans med Telenor). I december 2016 ingick Tele2 och Telenor ett avtal om att bygga ett gemensamt landsomfattande nät med 5G-teknik inom ramen för det gemensamma bolaget Net4Mobility HB.

Under de första sex månaderna 2018 uppgick Tele2 Sveriges nettoomsättning till 7 842 (7 749) miljoner kronor och Justerad EBITDA uppgick till 2 108 (2 185) miljoner kronor, vilket motsvarar en Justerad EBITDA-marginal på 26,9 (28,2) procent.

Satsningar under senare tid omfattar fortsatt kapitalisering på datatrafik och maximering av Tele2 Sveriges strategi kring positionering av dubbla varumärken, med Tele2 Sverige som det naturliga valet för ett uppkopplat liv och Comviq som den moderna prispressaren. För att kompensera effekterna av RLAH har ett huvudsakligt fokusområde för Tele2 Sverige varit att öka tillväxten genom ytterligare kapitalisering på datatrafik. Som ett resultat av implementeringen av RLAH har alla svenska mobiloperatörer gjort förändringar i sina prislistor under 2017, med en trend mot generösa paketpriser för roamingdata samt generell större datapaket. För att adressera detta lanserade Tele2-varumärket "Power 2"-kampanjen, med en uppsättning kommersiella erbjudanden, inklusive RLAH och ett nytt erbjudande med obegränsad datavoly, som har bidragit till ökade varumärkespreferenser och kundnöjdhet, vilket har resulterat

i gradvis växande kundintag. Comviq har stärkt sin position i lågsprissegmentet ytterligare genom framgångsrika initiativ, såsom att fördubbla kundernas dagliga datavoly utan extra kostnad, vilket bidrog till en markant ökning av antalet abonnemangskunder. Framgången uppmärksammades då Evimatrix utsåg Comviq till det starkaste svenska telekomvarumärket 2017, baserat på kundnöjdhet och varumärkeskännetecken. Detta bevisade styrkan i Tele2s position med dubbla varumärken på dess största marknad. Förbättrad kundnöjdhet kommer även fortsätta vara prioriterat framöver.

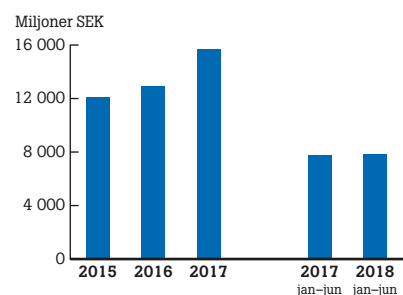
En annan viktig prioritering har varit fortsatt förstärkning av företagssegmentet, med särskilt fokus på stora företag. Förvärvet av TDC Sverige i oktober 2016 utgör en viktig milstolpe i denna satsning. Integreringen av TDC Sverige har fortskridit före plan. Under andra kvartalet 2017 slutfördes migrationen av TDC Sveriges mobila virtuella nätverksoperatörstrafik (mobil virtuell nätverksoperatör "MVNO") till Tele2s nätverk, och redan vid första kvartalet 2018 nåddes det ursprungliga synergimålet att på fyra års sikt nå 300 miljoner kronor på årsbasis, som kommunicerades i samband med transaktionens offentliggörande. Integrationen av TDC Sverige fortsätter och Tele2 bedömer att det finns potential för ytterligare synergier. Integrationen av TDC Sverige beräknas i nuläget kosta mindre än den ursprungliga uppskattningen på 750 miljoner kronor.

## Konkurrenssituation

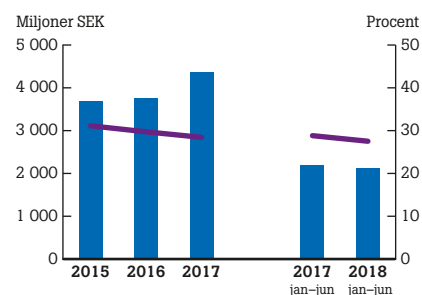
Tele2 betraktar Telia Company, Telenor och 3 Scandinavia som sina största konkurrenter i Sverige. Tele2 är Sveriges näst största företag inom mobil telekom mätt i antal kunder med en andel på cirka 28 procent.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> PTS: "Svensk telekommunikationsmarknad andra halvåret – 2017". Marknadsandelsdata per 31 december 2017.

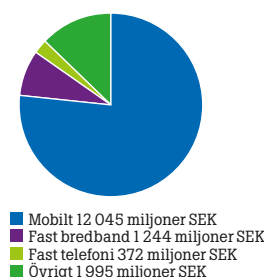
## Nettoomsättning



## Justerad EBITDA &amp; marginal



## Nettoomsättning per tjänst, helår 2017



## Litauen

Miljoner SEK	jan-juni 2018	jan-juni 2017	Helår 2017
Antal kunder (i tusental)	1 834	1 775	1 792
Nettoomsättning	1 136	918	1 957
varav mobila tjänsteintäkter från slutkund	637	541	1 119
Justerad EBITDA	382	318	651
CAPEX	60	52	114

Litauen är Tele2s tredje största marknad mätt i nettoomsättning och stod för 8 procent av dess nettoomsättning 2017.

Tele2 Litauen erbjuder tjänster inom mobila röstsamtal, meddelanden och mobildata, mobilt bredband och företagstjänster.

Under de första sex månaderna 2018 uppgick Tele2 Litauens nettoomsättning till 1 136 (918) miljoner kronor och Justerad EBITDA uppgick till 382 (318) miljoner kronor, vilket motsvarar en Justerad EBITDA-marginal på 33,6 (34,6) procent.

Tele2 rapporterade högst mobilintäkter av alla tre operatörer i Litauen 2017, tack vare 4G-nätets starka täckning i landet. Enligt den nationella tillsynsmyndigheten uppnådde Tele2s 4G-nät en geografisk täckning i Litauen om 99 procent i början av 2017. De senaste strategiska prioriteringarna inkluderar i) datakapitalisering med gradvis förnyelse av Bolagets kommersiella erbjudanden i olika kundsegment, vilket möjliggjorts av 4G-nätets starka täckning och slutförda uppgraderingar av LTE-advanced, ii) bildandet av ett samägt bolag tillsammans med de två övriga mobiloperatörerna

för utveckling av mobila betalningslösningar och iii) fortsatt fokus på kvalitet, till exempel kundservice för att öka kvaliteten och svarshastigheten.

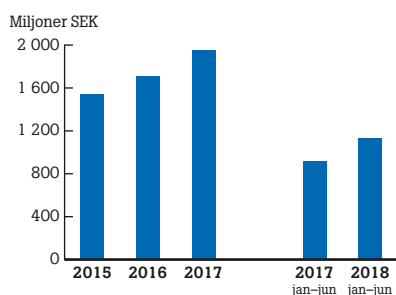
2017 utnämndes Tele2 till landets mest transparenta företag av Transparency International Lithuania, baserat på en granskning av organisatorisk-, finansiell- och antikorrupsionstransparens hos samtliga stora företag i landet. 2018 utsågs Tele2 Litauen till bästa arbetsgivare i Baltikum i en undersökning av AON Hewitt, och korades till teknikledare av affärstidningen Verslo Žinios för andra året i rad.

### Konkurrenssituation

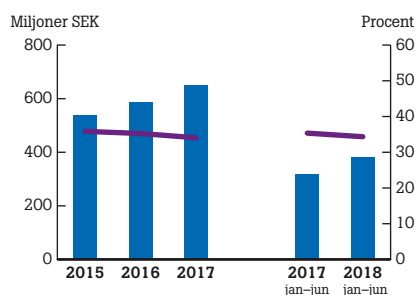
Tele2 betraktar Telia Company och Bite som sina största konkurrenter i Litauen. Tele2 är Litauens största telekomoperatör inom mobiltjänster, mätt i antal kunder med en andel på 43 procent.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Analys Mason, 2017. Marknadsandelsdata per 31 december 2017.

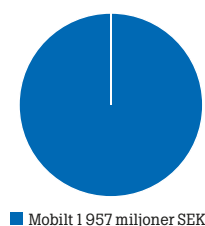
### Nettoomsättning



### Justerad EBITDA & marginal



### Nettoomsättning per tjänst, helår 2017



## Lettland

Miljoner SEK	jan-juni 2018	jan-juni 2017	Helår 2017
Antal kunder (i tusental)	942	954	952
Nettoomsättning	621	536	1 178
varav mobila tjänsteintäkter från slutkund	373	317	672
Justerad EBITDA	223	183	417
CAPEX	44	37	83

Lettland är Tele2s femte största marknad mätt i nettoomsättning och stod för 5 procent av dess nettoomsättning 2017.

Tele2 Lettland erbjuder tjänster inom mobila röstsamtal, meddelanden och mobildata, mobilt bredband och företagstjänster.

Under de första sex månaderna 2018 uppgick Tele2 Lettlands nettoomsättning till 621 (536) miljoner kronor och Justerad EBITDA uppgick till 223 (183) miljoner kronor, vilket motsvarar en Justerad EBITDA-marginal på 35,9 (34,1) procent.

Tele2 Lettland introducerade LTE-teknik kommersiellt 2014 och har sedan dess fortsatt uttrullningen av LTE advanced-tekniken för att bemöta den växande efterfrågan på mobildata. I slutet av 2017 hade Tele2 Lettlands 4G-nät en befolkningstäckning på 99 procent och en geografisk täckning på 97 procent, vilket gjorde Tele2 till marknadsledande under 2017 vad gäller täckning och mobildataprestanda enligt tillsynsmyndigheternas mätningar. I Lettland har Tele2 även säkrat värdefullt frekvensspektrum för 5G för framtida affärsutveckling.

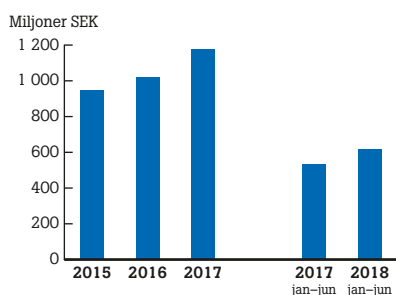
Prioriteringar under senare tid innefattar i) verkställandet av en fokuserad strategi för kapitalisering på datatrafik och ii) fortsatt fokus på Tele2s starka kommersiella närvaro inom abonnemangserbudanden, inklusive en övergång av kunder från kontantkort till abonnemang. Dessutom har Tele2 fortsatt sin prestandautveckling inom 4G för att förbättra sitt redan marknadsledande nätverk.

### Konkurrenssituation

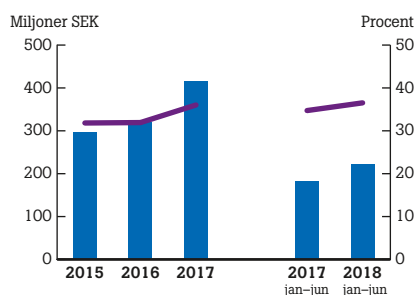
Tele2 betraktar Telia Company/LMT och Bite som sina största konkurrenter i Lettland. Tele2 är Lettlands näst största telekomoperatör inom mobiltjänster, mätt i antal kunder, med en andel på 38 procent.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Analysys Mason, 2017. Marknadsandelsdata per 31 december 2017.

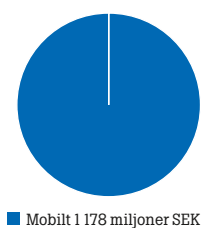
### Nettoomsättning



### Justerad EBITDA & marginal



### Nettoomsättning per tjänst, helår 2017



# Estland

Miljoner SEK	jan-juni 2018	jan-juni 2017	Helår 2017
Antal kunder (i tusental)	459	474	464
Nettoomsättning	385	360	743
varav mobila tjänsteintäkter från slutkund	214	220	452
Justerad EBITDA	75	88	185
CAPEX	41	34	83

Estland är Tele2s näst minsta marknad mätt i nettoomsättning och stod för 3 procent av dess nettoomsättning 2017.

Tele2 Estland erbjuder tjänster inom mobila röstsamtal, meddelanden och data, mobilt bredband och företagstjänster med ett begränsat antal kunder inom fasta produkter.

Under de första sex månaderna 2018 uppgick Tele2 Estlands nettoomsättning till 385 (360) miljoner kronor och Justerad EBITDA uppgick till 75 (88) miljoner kronor, vilket motsvarar en Justerad EBITDA-marginal på 19,5 (24,4) procent.

Exempel på strategiska prioriteringar under senare tid innefattar modernisering och utrullningar av nätverk, med fokus på kommersialisering och datakapitalisering. Under 2016 ökade 4G-täckningen till 99 procent av befolkningen, vilket skapade goda förutsättningar för fortsatt kapitalisering på datatrafik. Andra fokusområden den senaste tiden innefattar i) utökning av Tele2 Estlands företagserbjudande, ii) fortsatt fokus på det mobila bredbandssegmentet, och iii) tillägg av 4G-basstationer på nya frekvenser för att öka kapaciteten och täckningen ytterligare. Dessutom har Tele2 Estland genomfört en onlinestrategi som bland annat omfattade lanseringen av en ny och förbättrad webbutik

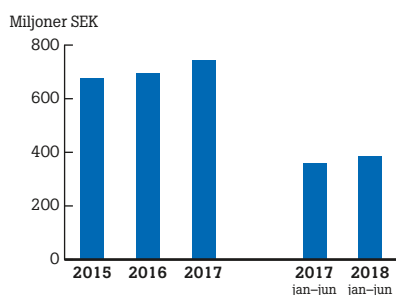
och flera onlineexklusiva erbjudanden. Som ett resultat av detta utsågs Tele2s digitala varumärke Snäpp – en verksamhet som enbart finns online – till bästa webbplats för digital försäljning på Digitegu 2017. Under 2017 har Tele2 också fokuserat på införandet av den branschomfattande roaming-förordningen RLAH i EU. Under det andra kvartalet 2017 lanserade Tele2 nya kommersiella erbjudanden för alla abonnemangskunder och adderade RLAH till majoriteten av prisplanerna. Tele2 var den första operatören på marknaden som lanserade en prisplan med obegränsad datavolym och en helt digital prisplan för mobiltelefonkunder.

#### Konkurrenssituation

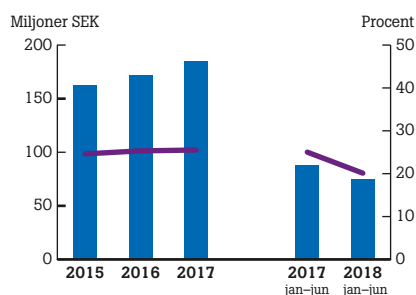
Tele2 betraktar Telia Company och Elisa som sina största konkurrenter i Estland. Tele2 är Estlands tredje största telekomoperatör inom mobiltjänster, mätt i antal kunder, med en andel på 25 procent.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Analysys Mason, 2017. Marknadsandelsdata per 31 december 2017.

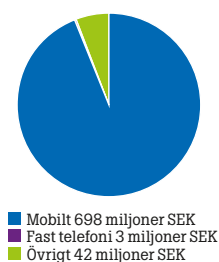
#### Nettoomsättning



#### Justerad EBITDA & marginal



#### Nettoomsättning per tjänst, helår 2017



# Kazakstan

Miljoner SEK	jan-juni 2018	jan-juni 2017	Helår 2017
Antal kunder (i tusental)	7 029	6 753	6 914
Nettoomsättning	1 471	1 359	2 721
varav mobila tjänsteintäkter från slutkund	1 147	1 039	2 096
Justerad EBITDA	466	279	643
CAPEX	133	297	501

Efter att ha bildat ett samägt bolag i Kazakstan mellan Tele2 Kazakstan och Altel (Kazakhtelecoms mobilverksamhet i Kazakstan) i februari 2016 har Tele2 fokuserat på att integrera de två verksamheterna och att skapa en långsiktigt hållbar och stark operatör som är landets tredje största. Tele2 och Kazakhtelecom innehar 51 procent respektive 49 procent av rösterna, och 49 procent respektive 51 procent av kapitalet i det samägda bolaget, och Tele2 har operationell kontroll över det samägda bolaget. Det samägda bolaget har infört Tele2s processer för bolagsstyrning och uppförandekod. Kazakhtelecom har åtagit sig att följa Tele2s uppförandekod, och Tele2 har förbehållit sig rätten att dra sig ur det samägda bolaget vid allvarliga överträdelser mot uppförandekoden från Kazakhtelecoms sida.

Kazakstan är Tele2s näst största marknad mätt i nettoomsättning och stod för 11 procent av Tele2s nettoomsättning 2017. Inom ramen för det samägda bolaget verkar Tele2 Kazakstan- och Altel-varumärkena som separata varumärken med fokus på olika kundgrupper, där Tele2 Kazakstan är mer inriktat på priskänsliga kunder och Altel fokuserar mer på premiumsegmentet. Kunderbudandet omfattar tjänster inom mobila röstsamtal, meddelanden och data, mobilt bredband och företagstjänster. Efter sammanslagningen har det samägda bolaget lanserat 4G-tjänster för Tele2-kunder i alla regioner i landet och Altel-kunder har fått möjlighet att utnyttja Tele2s mer omfattande nätverkstäckning.

Under de sex första månaderna 2018 uppgick Tele2 Kazakstans nettoomsättning till 1 471 (1 359) miljoner kronor och Justerad

EBITDA uppgick till 466 (279) miljoner kronor, vilket motsvarar en Justerad EBITDA-marginal på 31,7 (20,5) procent.

Exempel på de senaste strategiska prioriteringarna är i) realisering av synergier, bland annat i form av en reduktion av personalstyrkan, konsolidering av faktureringsplattformen och slutförande av radionätsintegrationen, med 1 740 sammanslagna basstationer, ii) fokus på utbildning och andra åtgärder för att säkerställa att det samägda företaget följer Tele2s standarder för CR, iii) lansering av en ny marknadsföringsplattform för Altel och iv) fortsatt utbyggnad av 4G-nätet med fokus på utveckling av det kommersiella erbjudandet.

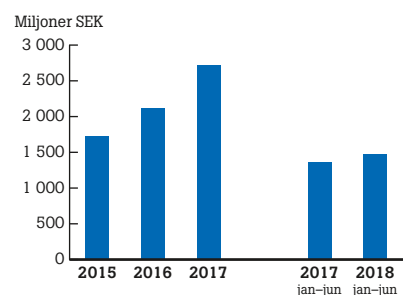
Den slutförda tekniska integrationen av Tele2 Kazakstans och Altels nätverk betyder att det samägda bolaget fullt ut kan dra fördel av synergier i det sammanslagna nätverket. Till följd av nätverksintegrationen och fokuseringen på nätverksutbyggnad kunde det samägda bolaget erbjuda marknadsledande 4G-täckning med en befolkningstäckning av LTE och LTE-advanced på 73 procent respektive 44 procent vid utgången av 2017.

#### Konkurrenssituation

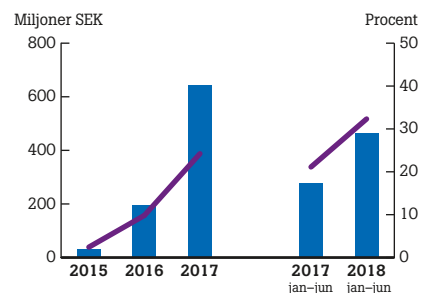
Tele2 betraktar Kcell och Beeline som sina största konkurrenter i Kazakstan. Det samägda bolaget är Kazakstans tredje största telekomoperatör inom mobiltjänster mätt i antal kunder, med en uppskattad andel på 30 procent.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Ovum, 2017. Marknadsandel den 31 december 2017.

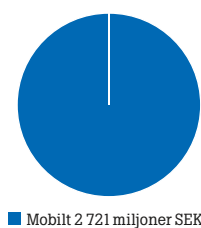
#### Nettoomsättning



#### Justerad EBITDA & marginal



#### Nettoomsättning per tjänst, helår 2017





# Kroatien

Miljoner SEK	jan-juni 2018	jan-juni 2017	Helår 2017
Antal kunder (i tusental)	885	822	841
Nettoomsättning	883	769	1 694
varav mobila tjänsteintäkter från slutkund	432	430	903
Justerad EBITDA	121	63	93
CAPEX	48	32	90

Kroatien är Tele2s fjärde största marknad mätt i nettoomsättning och stod för 7 procent av dess nettoomsättning 2017.

Tele2 Kroatien erbjuder tjänster inom mobila röstsamtal, meddelanden och data, mobilt bredband och företagstjänster.

Under de sex första månaderna 2018 uppgick Tele2 Kroatiens nettoomsättning till 883 (769) miljoner kronor och Justerad EBITDA uppgick till 121 (63) miljoner kronor, vilket motsvarar en Justerad EBITDA-marginal på 13,7 (8,2) procent.

Till följd av den nationella 4G-lanseringen 2016 och en uppgradering av 3G-nätet som slutfördes under fjärde kvartalet 2015 täckte Tele2 Kroatiens 3G- och 4G-nätverk 99 procent respektive 93 procent av befolkningen vid utgången av 2017. Utöver att säkerställa ett nätverk av hög kvalitet omfattar satsningar under senare tid bland annat att i) som första operatör i Kroatien införa erbjudanden med obegränsad datamängd för både mobiltelefoni och mobilt bredband, och ii) expansion inom mobila betalningslösningar genom att vara den första operatören på marknaden som erbjuder möjligheten att betala inköp i Google Play via faktura. Inom kontantkortssegmentet har satsningar under senare tid också omfattat fortsatt utveckling av mer flexibla erbjudanden och ökad

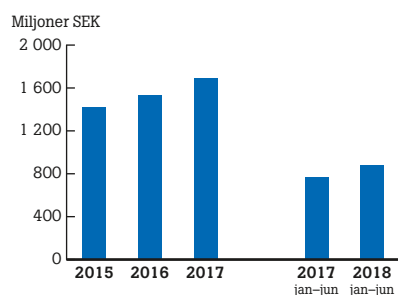
transparens för kunderna, till exempel genom att fokusera på kontroll av datakostnader och att eliminera uppkopplingsavgifter.

#### Konkurrenssituation

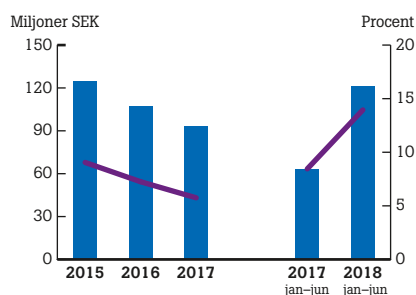
Tele2 betraktar Hrvatski Telekom och Vipnet som sina största konkurrenter i Kroatien. Tele2 är Kroatiens tredje största telekomoperatör inom mobiltjänster mätt i antal kunder, med en andel på 18 procent.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Analys Mason, 2017. Marknadsandelsdata per 31 december 2017.

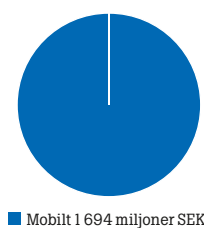
#### Nettoomsättning



#### Justerad EBITDA & marginal



#### Nettoomsättning per tjänst, helår 2017



# Tyskland

Miljoner SEK	jan-juni 2018	jan-juni 2017	Helår 2017
Antal kunder (i tusental)	338	400	368
Nettoomsättning	277	314	612
varav mobila tjänsteintäkter från slutkund	158	172	337
Justerad EBITDA	126	123	265
CAPEX	0	0	0

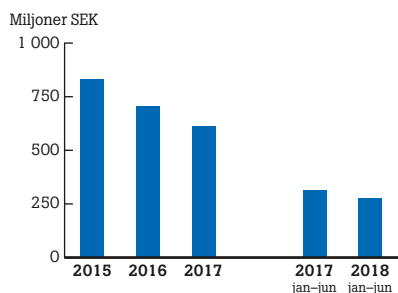
Tyskland är Tele2s minsta marknad mätt i nettoomsättning och stod för 2 procent av dess nettoomsättning 2017.

Tele2 Tyskland erbjuder fast bredband och telefoni samt mobila MVNO-tjänster. Under 2015 implementerade Tele2 en ny strategi med fokus på lönsamhet och kassaflöde.

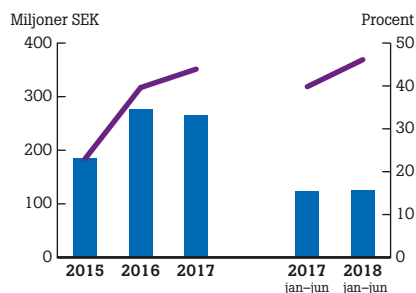
Under de sex första månaderna 2018 uppgick Tele2 Tysklands nettoomsättning till 277 (314) miljoner kronor och Justerad EBITDA uppgick till 126 (123) miljoner kronor, vilket motsvarar en Justerad EBITDA-marginal på 45,5 (39,2) procent.

Sedan strategiförändringen 2015 har Tele2 Tyskland fortsatt att fokusera på lönsamhet och kassaflöde från alla tjänster, med huvudfokus på den befintliga kundbasen och de operativa initiativen för att maximera det totala värdet av kundrelationen. Flertalet initiativ har implementerats och den lokala organisationen har minskat i storlek.

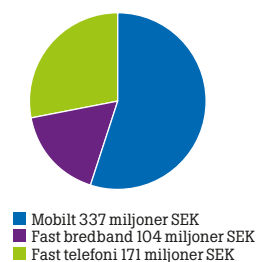
## Nettoomsättning



## Justerad EBITDA & marginal



## Nettoomsättning per tjänst, helår 2017



## Nederländerna

Miljoner SEK	jan-juni 2018	jan-juni 2017	Helår 2017
Antal kunder (i tusental)	1 618	1 489	1 575
Nettoomsättning	3 124	2 818	5 649
varav mobila tjänsteintäkter från slutkund	1 171	902	1 944
Justerad EBITDA	54	65	308
CAPEX	387	475	982

Den 15 december 2017 offentliggjorde Tele2 en överenskommelse med Deutsche Telekom om att slå samman sina verksamheter i Nederländerna, Tele2 Nederländerna och T-Mobile Nederländerna (den tredje största nationella telekomoperatören inom mobila tjänster, helägt av Deutsche Telekom). Deutsche Telekom kommer att behålla sina nederländska torntillgångar i ett separat bolag, vilket kommer att överföras innan affärens fullgörande. Efter transaktionens slutförande, vilket är föremål för myndighetsgodkännande, kommer Tele2 att äga 25 procent av det nya bolaget och erhålla en kontant betalning om 190 miljoner euro vid affärens fullgörande. Inrättandet av det gemensamma bolaget är under förutsättning av myndighetsgodkännanden från relevanta konkurrensmyndigheter. Transaktionen förväntas därför att slutföras under andra halvåret 2018. Under processen med att söka de regulatoriska godkännanden som krävs kommer Tele2 att fortsätta med sin fristående strategi i Nederländerna.

Tele2 Nederländerna kommer att redovisas som avvecklad verksamhet under perioden fram till att transaktionen har slutförts. Under det fjärde kvartalet 2017 genomförde Tele2 en årlig prövning av nedskrivningsbehovet avseende goodwill. Trots det inkrementella värde som transaktionen väntas skapa ledde prövningen till en nedskrivning av goodwill på 1 194 miljoner kronor avseende den nederländska verksamheten. Beloppet redovisas i avsnittet om avvecklade verksamheter i kvartalsrapporten för perioden 1 oktober 2017–31 december 2017 och påverkar inte kassaflödet.

### Tele2 Nederländerna, fristående

Under de första sex månaderna 2018 uppgick Tele2 Nederländernas nettoomsättning till 3 124 (2 818) miljoner kronor, vilket motsvarar 20 procent av Tele2s nettoomsättning från den totala verksamheten. Justerad EBITDA för de första sex månaderna 2018 för Tele2 Nederländerna uppgick till 54 (65) miljoner kronor, vilket motsvarar en Justerad EBITDA-marginal på 1,7 (2,3) procent.

Tele2 Nederländerna är en telekomoperatör som verkar i Nederländerna som en operatör av enbart mobila 4G-nät och som erbjuder röstsamtals-, data- och meddelandetjänster samt tjänster inom fast bredband. Tele2 Nederländerna erbjuder tjänster till konsumenter, företag och i begränsad utsträckning till andra telekomoperatörer. Tele2 Nederländerna erbjuder mobila kommunikationstjänster via sitt egna 4G-nätverk som lanserade 2015. 2G/3G-tjänster erbjuds via ett nationellt upplägg för roaming varigenom Tele2 Nederländerna använder sig av nätet från en annan operatör, T-Mobile Nederländerna. Sedan 2000 har Tele2 Nederländerna erbjudit fasta bredbandstjänster baserat på sitt eget begränsade fibernätverk samt wholesale-tjänster köpta från KPN till både hushålls- och företagskunder. Tele2 Nederländerna erbjuder därtill traditionella fasta telefonitjänster såsom uthyrning i wholesale-ledet (wholesale line rental) (WLR/) och förval utan prefix (carrier preselection) (CPS).

Före november 2015 var Tele2 Nederländerna verksamt som en ren "MVNO" (Mobile Virtual Network Operator) som tillhandahöll tjänster utan egen nätverksinfrastruktur. I november 2015

lanserade Tele2 Nederländerna ett eget nät med enbart 4G-trafik. Bolaget är därför fortfarande beroende av T-Mobile Nederländerna både för tillgång till 2G- och 3G-teknologier (vilka upphandlas genom det ovannämnda nationella upplägget för roaming) och för tillgång till T-Mobile Nederländernas infrastruktur via ett avtal om passiv nätverksdelning inom 4G-nätet. LTE-advanced 4G-nätet var det första nätet som byggdes enbart på 4G-infrastruktur i Nederländerna.

Viktiga regulatoriska händelser i närtid innefattar bland annat i) införandet av ny konsumentkreditlagstiftning som innebär att försäljning av mobiltelefoner baserad på en avbetalningsplan ska betraktas som kreditköp (från och med den 1 maj 2017) och ii) införandet av RLAH i juni 2017.

### Transaktionen med T-Mobile Nederländerna

Den offentliggjorda transaktionen med T-Mobile Nederländerna kommer att generera betydande kostnadsbesparingar och effektiviseringar samt etablera en starkare och mer långsiktig hållbar tredje konvergerad aktör på den nederländska marknaden, som kommer ha möjlighet att konkurrera mer effektivt med, i synnerhet, KPN Telecom B.V. ("KPN") och VodafoneZiggo, som är de två ledande mobiloperatörerna. Detta kommer ske genom förstärkta skalfördelar, kombinerade spektrum-resurser och signifikant potential för synergier. Efter transaktionens genomförande kommer Tele2 och Deutsche Telekom att äga 25 procent respektive 75 procent av det kombinerade bolaget. Per den 31 december 2017 hade det kombinerade bolaget cirka 5 miljoner mobilkunder, både kontantkorts- och abonnemangskunder, en sammanlagd omsättning på cirka 2 miljarder euro och synergier som uppskattas till ett diskonterat nuvärde (NPV) om mer än 1 miljard euro. Som del av avtalet kommer en kontant betalning om 190 miljoner euro göras till Tele2 när affären slutförs. Tele2 kommer enligt avtalet att erhålla 25 miljoner euro om transaktionen inte godkänns av de relevanta myndigheterna. Transaktionen kristalliserar det värde som hittills skapats på den nederländska marknaden och kommer att minska den nederländska verksamhetens risk för Tele2-koncernen framöver. För ytterligare information se "– Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Förvärvs-, försäljnings- och kombinationsavtal".

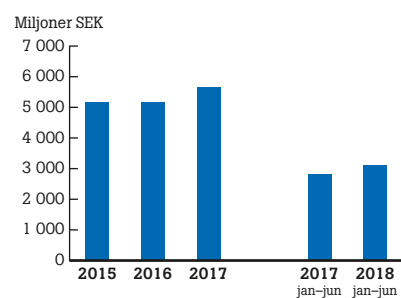
### Konkurrenssituation

På mobilmarknaden i stort är Tele2 Nederländerna och T-Mobile Nederländerna för närvarande den fjärde respektive tredje största spelaren mätt i omsättning enligt Telecompaper. KPN och VodafoneZiggo kommer efter fusionen fortsatt att vara de två största konkurrenterna på mobilmarknaden (nummer 1 respektive nummer 2) och det kombinerade bolaget kommer att vara den tredje (och minsta) av de holländska operatörerna.

## Information om Tele2

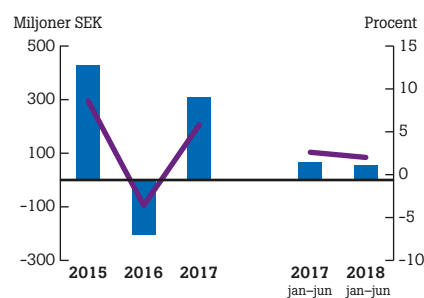
### Nettoomsättning

(redovisas som en avvecklad verksamhet)



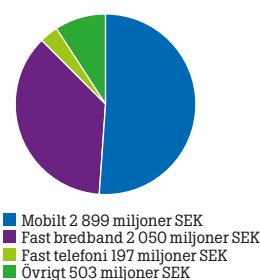
### Justerad EBITDA & marginal

(redovisas som en avvecklad verksamhet)



### Nettoomsättning per tjänst, helår 2017

(redovisas som en avvecklad verksamhet)

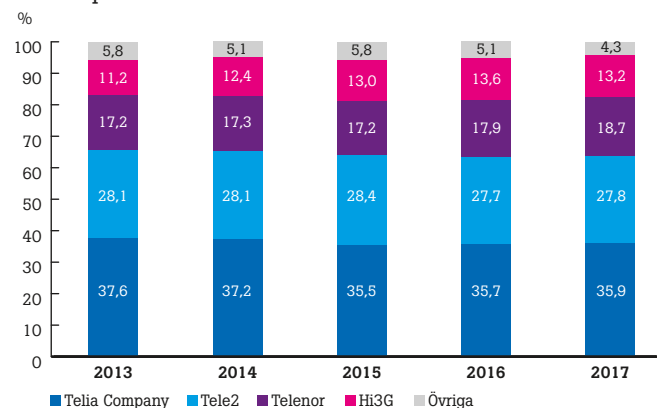


### Konkurrens

På samtliga av sina marknader konkurrerar Tele2 med andra nationella och multinationella telekomoperatörer i de olika tjänster de erbjuder.

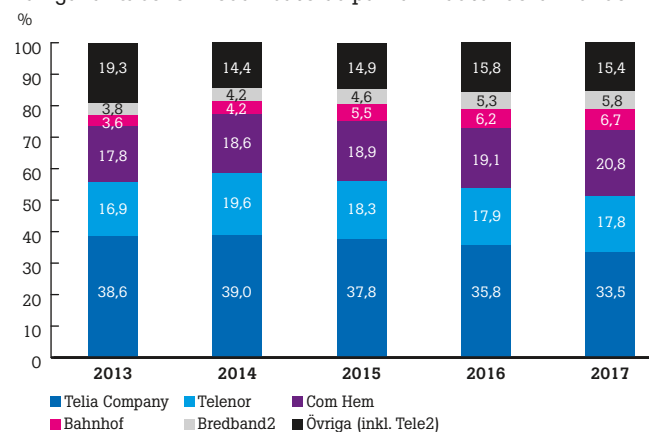
#### Sverige Mobil

Tele2s största konkurrenter på den svenska mobilmarknaden är Telia Company, Telenor och Hi3G, vilket framgår av tabellen nedan baserad på marknadsandel av kunderna:



#### Sverige Fast Bredband

Tele2s största konkurrent på den svenska marknaden för fast bredband är Telia Company, Telenor, Bahnhof och Bredband2, vilket framgår av tabellen nedan baserad på marknadsandel av kunderna:

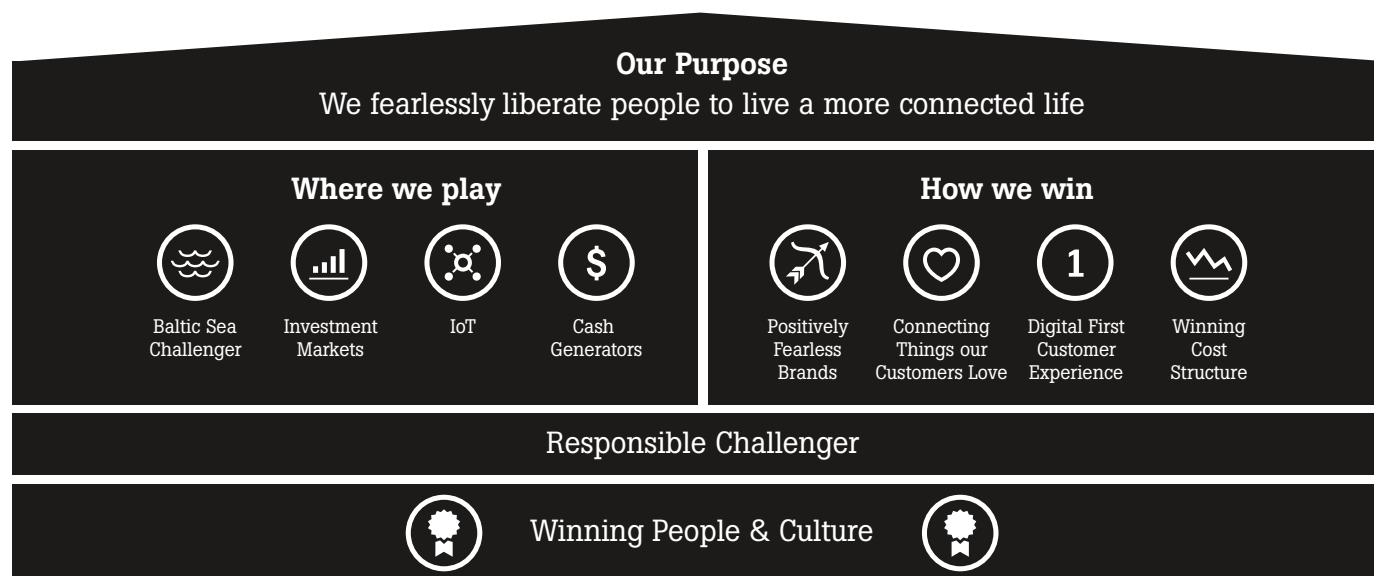


Källa: PTS "Svensk telekommarknad – 2017", 25 maj 2018.

Källa: PTS "Svensk telekommarknad 2017", 25 maj 2018. Efter Tele2s förvärv av TDC under 2016. Tele2 är proforma för TDC för 2016.

## Strategi

## Tele2's Way 2Win

Syfte

Tele2s syfte är att ge människor frihet att leva mer uppkopplade. Tele2 tror att det uppkopplade livet är ett bättre liv och strävar efter att göra uppkoppling mer tillgängligt, oavsett var och när det behövs.

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" Tele2s sätt att förhålla sig internt och till omvärlden. Tele2 Way är vägledande för Tele2s dagliga arbete samt beslutsfattande och är djupt förankrat i Tele2s DNA. Tele2 Way driver Tele2s uppdrag och gör det möjligt att uppfylla Bolagets syfte.

Where we play

Tele2s geografiska närvaro inkluderar såväl tillväxtmarknader som mogna marknader där de huvudsakliga verksamheterna finns i Sverige, Baltikum och Kazakstan (som tillsammans stod för 90 procent av Tele2s nettoomsättning för helåret 2017). Sverige och Baltikum kategoriseras som etablerade marknader med starkt kassaflöde och ett strategiskt fokus på datakapitalisering. Det är dessa länder Tele2 kallar Baltic Sea Challenger. Kazakstan och Kroatien kategoriseras som Investment Markets. I Kazakstan är Tele2, efter att ha slutfört integrationen av Tele2 Kazakstan och Altel, fokuserat på att skapa en hållbar och stark utmanare till marknadsledaren. I Tyskland prioriterar Tele2 framför allt kassagenerering.

Utöver detta har Tele2 en betydande verksamhet i Nederländerna, vilken rapporteras som en avvecklad verksamhet efter att ett avtal slutits och offentliggjorts den 15 december 2017 avseende sammanslagningen av Tele2 Nederländerna och T-Mobile Nederländerna, idag ägt av Deutsche Telekom. Tele2 kommer att bli en minoritetsägare med 25 procent av det kombinerade bolaget när transaktionen är genomförd. Sammanslagningen av Tele2 Nederländerna och T-Mobile Nederländerna förväntas slutföras under andra halvåret 2018. Tele2 kommer att äga 25 procent av det nya bolaget och erhålla en kontant betalning om 190 miljoner euro vid affärens fullgörande. Tele2 Nederländerna kommer att redovisas som avvecklad verksamhet under perioden fram till att transaktionen har slutförts. Under processen med att söka de regulatoriska godkännanden som krävs kommer Tele2 att fortsätta med sin fristående strategi i Nederländerna. För ytterligare information se "– Tele2s verksamhet – Geografiska segment – Nederländerna".

Where we play – Vår geografiska närvaro

Marknad	Land	Fokus	Kassaflöde <sup>1)</sup>
 <b>Baltic Sea Challenger</b>	Sverige	Kapitalisering av dataanvändning	Starkt
	Baltikum		
 <b>Investment markets</b>	Kazakstan	Kapitalisering av dataanvändning	Kring break-even
	Nederländerna <sup>2)</sup>	Förberedning inför samgåendet med T-Mobile Nederländerna	
	Kroatien	Kundtillväxt	
 <b>Cash Generator</b>	Tyskland	Kassagenerering	Starkt
 <b>IoT</b>	Globalt	Kundtillväxt	Negativt

<sup>1)</sup> Definerat som justerad EBITDA - CAPEX.

<sup>2)</sup> Klassificeras som en avvecklad verksamhet.

Länderna där Tele2 verkar skiljer sig i termer av kultur, ekonomi och konkurrens men samtliga marknader delar den universella trenden mot ökad uppkoppling och mobilitet. Tele2s position och strategiska prioriteringar varierar på de olika marknaderna. Även om det finns viktiga lokala skillnader, så stöder Tele2s "How we win choices" Tele2s övergripande mål och går utöver lokala skillnader och kan appliceras på alla länder där Tele2 har verksamhet.

"How we win choices"

- **Positiva och djärva varumärken (Positively fearless brands)** – Tele2s målsättning är att ha de populäraste varumärkena på varje marknad genom att göra sina kunder medvetna om och positivt överraskade över hur Bolaget konstant förbättrar deras uppkopplade liv. Tele2 gör allt för att förstå sina kunders behov och utvecklar ständigt sina produkter och tjänster för att utmana branschen. Tele2s utmanaranda avspeglas i hur Tele2 agerar, kommunicerar och erbjuder värde för sina kunder.
- **Ansluta allt som våra kunder gillar (Connecting things our customers love)** – Tele2 avser vara förstahandsvalet för privatpersoner och företag som vill leva ett verkligt uppkopplat liv. Tele2 kommer att fortsätta stärka sin position inom mobiltelefoni och samtidigt förbereda sig för 5G och framtida nätverksutbyggnad. Tele2 förväntar sig en explosion av uppkopplade enheter de kommande åren och har som målsättning att göra det enklare för både privat- och företagskunder att ansluta de saker de tycker bäst om.
- **Digital kundupplevelse (Digital first customer experience)** – Kundupplevelsen som erbjuds av telekombranschen är i ett tidigt stadie vad gäller digital mognad. Tele2 placerar sina kunder i

centrum av sin strategi och strävar alltid efter att erbjuda den bästa möjliga upplevelsen oavsett kanal. I den digitala tidsåldern vill Tele2 skapa en digital kultur inom företaget, där nyttjandet av analytiska verktyg och stora datamängder främjas, allt för att kunna skapa en förbättrad och sömlös digital kundupplevelse.

- **Kostnadsstruktur värdig en vinnare (Winning cost structure)** – Tele2 har alltid och kommer fortsätta satsa mot att vara marknadens mest kostnadseffektiva operatör. Förenkling, disciplinerade investeringar, konsolidering och förändring av verksamheten är de nyckelteman som gör det möjligt för Tele2 att fortsätta erbjuda högt värde för sina kunder. Framöver kommer Tele2 att dra nytta av de effektiviseringsmöjligheter som uppstår från digital-, moln- och teknologiutvecklingen för att kunna ha den mest effektiva verksamheten.
- **Vinnande människor och företagskultur (Winning people and culture)** – Tele2s kultur och starka värderingar, "The Tele2 Way", utgör grunden för att attrahera och behålla drivna och engagerade talanger. Med betoning på ledarskap och effektiva sätt att arbeta på kommer Tele2 fortsätta att ha en av de starkaste kulturerna och grupper av människor i telekombranschen.

Tele2s målsättning

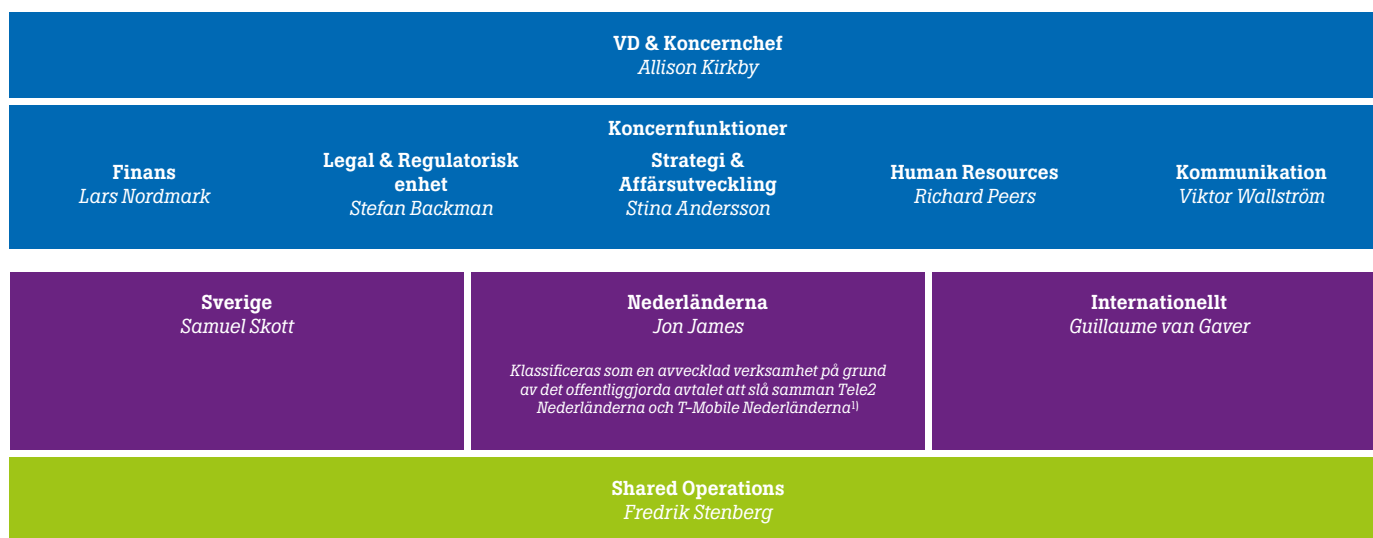
- **De nöjdaste kunderna** – Tele2 ska vara förstahandsvalet av operatör för både service och valuta för pengarna. Som ett resultat kommer kunderna belöna Tele2 med sin lojalitet.
- **De mest engagerade medarbetarna** – Tele2 ska ses som en bra arbetsplats och kommer därmed attrahera och behålla de bästa medarbetarna som kan leverera i linje med Tele2s ambitioner.

- **Lönsam tillväxt** – Tele2 ska ha den bästa totalavkastningen i sin jämförelsegrupp.

Tele2 ska leverera en lönsam tillväxt och den bästa totalavkastningen inom sin jämförelsegrupp genom att ha de nöjdaste kunderna, de mest engagerade medarbetarna och en unik uppsättning av vinnande strategier. Dessa grundläggande prioriteringar och mål kommer att fortsätta att vara vägledande för Tele2s aktiviteter framöver.

## Organisation och medarbetare

### Organisationsstruktur



<sup>1)</sup> Sammanslagningen av Tele2 Nederländerna och T-Mobile Nederländerna förväntas slutföras under andra halvåret 2018. I väntan på regulatoriskt godkännande kommer Tele2 att fortsätta med sin fristående strategi i Nederländerna. För ytterligare information, se "Översikt per land – Nederländerna".

Bolaget är indelat i tre geografiskt baserade marknadsområden: Sverige, Nederländerna och övriga marknader under Internationellt. Enligt Tele2s verksamhetsmodell delas Bolaget in i tre huvudfunktioner: Koncernfunktioner, Shared Operations-organisationen och Länder.

Koncernfunktioner utgörs av strategi- och styrningsfunktioner som består av Ledande befattningshavare, Finans, Human Resources, Legala och Regulatoriska enheten och Tillväxt och Strategi som finns på huvudkontoret i Stockholm. Dessa avdelningar tillhandahåller riktlinjer för hela Bolaget. Inom Shared Operations finns central kompetens, inklusive nyckelkompetens inom teknik, som möjliggör skalfördelar som hela Bolaget kan dra fördel av. Eftersom de geografiska marknaderna är de som arbetar närmast Bolagets kunder ligger ansvaret för försäljning och marknadsföring i respektive land.

### Medarbetare

Per den 31 december 2017 uppgick det totala antalet anställda i Tele2 till 5 670 (2016: 5 701), exklusive avvecklade verksamheter, varav 42 (2016: 41) procent kvinnor och 58 (2016: 59) procent män. En fördelning av genomsnittligt antal anställda för 2017, 2016 och 2015 efter land och kön framgår nedan.

## Information om Tele2

### Antal anställda efter kön och ålder

Procent	31 december 2017			31 december 2016			31 december 2015		
	Totalt	Totalt	Totalt	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
<b>Chefer</b>									
< 30 år	3	2	2	11	7	6	8	6	11
30–50 år	10	10	11	29	43	28	48	29	47
> 50 år	1	1	1	3	7	4	6	3	4
<b>Summa chefer</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>43</b>	<b>57</b>	<b>38</b>	<b>62</b>	<b>38</b>	<b>62</b>
<b>Övriga anställda</b>									
< 30 år	32	33	38	18	20	19	19	22	22
30–50 år	45	46	44	21	30	21	32	21	29
> 50 år	9	8	4	3	8	2	7	2	4
<b>Summa övriga anställda</b>	<b>86</b>	<b>87</b>	<b>86</b>	<b>42</b>	<b>58</b>	<b>42</b>	<b>58</b>	<b>45</b>	<b>55</b>
<b>TOTALT</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>						

	31 december 2017		31 december 2016		31 december 2015	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
<b>För koncernens alla företag</b>						
Styrelseledamöter	39	61	47	53	40	60
Företagsledning	45	55	40	60	37	63
<b>SUMMA</b>	<b>42</b>	<b>58</b>	<b>43</b>	<b>57</b>	<b>39</b>	<b>61</b>

### Genomsnittligt antal anställda efter land

	Helåret								
	2017			2016			2015		
	Totalt	varav kvinnor (procent)	varav män (procent)	Totalt	varav kvinnor (procent)	varav män (procent)	Totalt	varav kvinnor (procent)	varav män (procent)
Sverige	2 624	31	69	2 147	32	68	1 933	32	68
Litauen	460	69	31	406	70	30	360	73	27
Lettland	919	40	60	797	42	58	665	41	59
Estland	331	63	37	281	69	31	264	61	39
Kazakstan	1 267	48	52	949	52	48	836	53	47
Kroatien	179	44	56	153	49	51	140	44	56
Tyskland	42	33	67	56	25	75	116	28	72
Österrike	7	14	86	–	–	–	–	–	–
Luxemburg	3	33	67	3	33	67	3	33	67
<b>Avvecklade verksamheter</b>	<b>1 092</b>	<b>22</b>	<b>78</b>	<b>1 235</b>	<b>26</b>	<b>74</b>	<b>1 286</b>	<b>24</b>	<b>76</b>
<b>Summa medelantalet anställda</b>	<b>6 924</b>	<b>38</b>	<b>62</b>	<b>6 027</b>	<b>40</b>	<b>60</b>	<b>5 603</b>	<b>39</b>	<b>61</b>

### Personalkostnader

	2017			2016			2015		
	Styrelse och VD	Varav tantiem	Övriga anställda	Styrelse och VD	Varav tantiem	Övriga anställda	Styrelse och VD	Varav tantiem	Övriga anställda
Sverige	40	9	1 655	31	6	1 395	30	10	1 197
Litauen	5	1	113	4	–	81	4	–	67
Lettland	4	1	195	3	1	162	2	1	143
Estland	2	1	66	2	2	58	2	1	52
Kazakstan	4	2	147	10	1	150	4	1	121
Kroatien	3	2	50	3	1	46	5	3	48
Tyskland	2	–	39	2	–	68	4	1	129
Österrike	–	–	1	–	–	–	–	–	–
Luxemburg	3	–	3	3	1	3	3	1	3
<b>Löpande verksamheter</b>	<b>63</b>	<b>16</b>	<b>2 269</b>	<b>58</b>	<b>12</b>	<b>1 963</b>	<b>54</b>	<b>18</b>	<b>1 760</b>
Avvecklade verksamheter	15	6	702	15	2	837	11	2	780
<b>Summa löner och ersättningar</b>	<b>78</b>	<b>22</b>	<b>2 971</b>	<b>73</b>	<b>14</b>	<b>2 800</b>	<b>65</b>	<b>20</b>	<b>2 540</b>

	2017			2016			2015		
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Varav pensionskostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Varav pensionskostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Varav pensionskostnader
Styrelse och VD	63	20	4	58	14	3	54	18	6
Övriga anställda	2 269	962	273	1 963	774	202	1 760	684	156
<b>Löpande verksamheter</b>	<b>2 332</b>	<b>982</b>	<b>277</b>	<b>2 021</b>	<b>788</b>	<b>205</b>	<b>1 814</b>	<b>702</b>	<b>162</b>
Avvecklade verksamheter	717	159	24	852	148	23	791	141	21
<b>Summa</b>	<b>3 049</b>	<b>1 141</b>	<b>301</b>	<b>2 873</b>	<b>936</b>	<b>228</b>	<b>6 605</b>	<b>843</b>	<b>183</b>



Fokusområden

Tele2s främsta fokusområden inom personal- och ledarskapsfrågor listas nedan.

Ledarskap och The Tele2 Way

Tele2 är en värde driven organisation där ledarna fungerar som förebilder och ambassadörer för Bolagets kultur. Tele2s ledarskapsprofil tydliggör de förväntningar Tele2 har på sina ledare vilket gör att den också påverkar hur Tele2 rekryterar och utvecklar ledare. Tele2s ledarskapsprofil kompletterar också The Tele2 Ways "Walk the Talk", som är Tele2s egen utbildning för ledare i Tele2s historia, strategi och värderingar.

Kompetens- och medarbetarutveckling

Tele2 har ett gemensamt tillvägagångssätt för kompetensutveckling för hela Tele2-koncernen som fokuserar på att uppmuntra en kontinuerlig dialog mellan chef och anställd samt kollegor. Detta tillvägagångssätt fokuserar på att säkerställa att alla anställda har tydliga mål, kontinuerliga uppföljningar med sin chef samt får konstruktiv feedback från sina kollegor som hjälper dem att utvecklas. Tele2 Way är en viktig utgångspunkt i kompetensutvecklingen.

Tele2 är en stark förespråkare för intern utveckling, jobbrottation och befordran. Tele2 fortsätter att fokusera på mångfald. När det gäller mångfald och balans mellan könen är Tele2s ambition att andelen kvinnliga chefer och ledare ska reflektera andelen kvinnliga medarbetare totalt inom Tele2.

Tele2s talent management filosofi syftar till att säkerställa tillgång på personal till chefs- och nyckelpositioner, att utveckla Bolagets befintliga medarbetare och att minimera affärsrisken.

Lärande och utveckling

Tele2 anser att talangfulla medarbetare utvecklas mest effektivt genom att exponeras för utmanande arbetsuppgifter som kompletteras med stor support i form av coaching. Största delen av lärandet sker genom erfarenheter från arbetet, så som jobbrottation, deltagande i tvärfunktionella projekt och utmanande arbetsuppgifter. Detta kompletteras med mentorskap, coachning och anpassad utbildning.

Lön och kompensation

Tele2 erbjuder konkurrenskraftiga kompensations- och förmånspaket för att attrahera, behålla och motivera sina anställda. Tele2s kompensation bestäms baserat på den lokala marknaden, och Tele2 deltar årligen i lokala löneundersökningar för att säkerställa att deras erbjudanden är konkurrensmässiga beträffande grundlön, kortsiktiga och långsiktiga incitament, samt förmåner. Tele2 tror på att betala för prestation; högpresterande individer ska belönas väl.

Engagemang

Engagerade medarbetare presterar väl, ger det lilla extra och är personligt motiverade att göra Tele2 till en ännu bättre arbetsplats.

Varje år genomför Tele2 en medarbetarundersökning som kallas "My Voice". Undersökningen mäter:

- Chefers ledaregenskaper enligt Leadership Index ("LSI"),
- Medarbetarnas engagemang,
- Tele2s interna attraktionskraft som arbetsgivare enligt Net Promoter Score ("NPS"),
- The Tele2 Way Index ("TWI"), som mäter hur väl Tele2 lever upp till sina värderingar.

Totalt deltog 92 (2016:91) procent av alla anställda i 2017 års undersökning. My Voice visade att totalt 85 (2016:84) procent av Tele2s anställda är fullständigt engagerade och nöjda, vilket är ett resultat som kan jämföras med de högpresterande företag mot vilka Tele2 jämfört sig med i undersökningen. Alla chefer och organisatoriska enheter identifierar varje år mål relaterade till engagemang.

Tele2 som attraktiv arbetsgivare (Employer branding)

Tele2 har ett globalt arbetsgivareerbjudande (Eng. *Employer Value Proposition* ("EVP")) som sammanfattas med konceptet att på ett djärvt sätt frigöra potential – "Fearlessly Liberating Potential". Tele2 inser vikten av att EVP-konceptet är sant, trovärdigt, relevant, särskiljande och framåtblickande. Därför har tre pelare definierats som förtydligar, uttrycker en ambition och stöttar konceptet: Fearless Challenger, Liberating Workplace och Sparking Potential.

- Fearless Challenger inkapslar Tele2s utmanaranda som tar sig uttryck i kreativa och innovativa produkter och tjänster samt Tele2s fokus på lärande.
- Liberating Workplace innefattar Tele2s flexibla, digitala och inspirerande arbetsmiljö som möjliggör produktivitet och balans i livet.
- Sparking Potential innefattar vår entreprenöriella kultur och våra fantastiska ledare som ger medarbetare utrymme att utforska sin fulla potential och få saker gjorda.

EVP-konceptet levandegörs genom Tele2s landsöverskridande kanaler inom sociala medier WeAreTele2 (#WeAreTele2) där varje land inom Tele2 bidrar med innehåll.

Ansvarsfullt företagande (Corporate Responsibility, CR)

Tele2 har länge sett CR som en nyckelfaktor i affärsbeslut och anser att det banar vägen för att leverera mervärde för aktieägarna. Tele2 arbetar hårt för att vara en "Ansvarsfull utmanare", vilket är en status Tele2 konstant måste förtjäna genom sina handlingar. Tele2 har därför ett proaktivt förhållningssätt till CR och en ambition att alltid ligga i framkant beträffande de CR-områden som är viktigast för Tele2s intressenter. Tele2 använder väl utformade CR-processer för att upptäcka och minska potentiella risker och starka verksamheten. Sedan 2015 har Tele2-koncernen införlivat CR i grunden för koncernstrategin för att ytterligare stärka vikten av CR vad gäller att fatta affärsbeslut och att vara en ansvarsfull utmanare.

Strategin för "Ansvarsfull utmanare" definierar fem huvudsakliga fokusområden: etik & efterlevnad, privatliv & integritet, mångfald och inkludering, barnskydd, samt miljö. CR inom Tele2 styrs av Tele2s styrelse och framför allt av revisionsutskottet.

Fokusområden inom ansvarsfullt företagandeEtik och efterlevnad

Etik och efterlevnad är områden som ingår inom alla delar av Tele2 och är integrerade i alla relevanta större beslut. En hög etisk standard upprätthålls huvudsakligen genom legala efterlevnadskrav, Tele2s uppförandekod (som alla anställda skriver på varje år), Tele2s uppförandekod för affärspartners (som alla partners som gör affärer med Tele2 skriver på) samt Tele2s visseblåsarsystem, som är tillgängligt för alla inom Tele2.

Privatliv och integritet

Tele2 lägger stor vikt vid att skydda och respektera sina kunders rätt till privatliv, integritet och yttrandefrihet. Allt detta styrs av principerna om internationella mänskliga rättigheter och upprätthålls i Tele2s uppförandekod. Under 2017 har Tele2 arbetat omsorgsfullt för att förbereda implementeringen av kraven enligt GDPR. Tele2 reviderar sina policyer, system och styrdokument avseende rätten till privatliv och dataskydd för att säkerställa att Bolaget uppfyller reglerna. Tele2 utvecklade en ny integritetsskyddspolicy 2017 som fastställer ramverket för hur Tele2 arbetar med privatliv och integritet. Bifogat till denna policy finns standarder som all verksamhet ska följa när de arbetar med personuppgifter. Detta resulterar i en övergripande process som är solid och minskar riskerna förknippade med att arbeta med personuppgifter, samtidigt som Tele2 kan fortsätta att erbjuda relevanta tjänster till sina kunder.

Liksom alla telekomföretag lyder Tele2 under nationella lagar på sina enskilda marknader som ålägger operatörer att efterleva anvisningar från myndigheter och rättsvärdande instanser om att

## Information om Tele2

delge dem information om kunder. Dessa krav baseras på specifika juridiska grunder, till exempel när Tele2 ombeds delge information som anses vara nödvändig för undersökningar gällande nationell säkerhet eller allmänhetens säkerhet. Tele2 efterlever och driver verksamhet i enlighet med lagarna på alla dess marknader, men Tele2 delar ingen information eller vidtar inga andra åtgärder som går utöver de krav som följer av lagstiftningen. Tele2 har tydliga interna processer för utvärdering av begäran, och där det är möjligt öppnar Tele2 för en dialog med myndigheterna, motsätter sig eventuella framställningar som inte uppfyller de krav som ställs enligt nationell lagstiftning och framhåller vikten av att mänskliga rättigheter tas i beaktande.

### Mångfald och inkludering

Tele2 strävar efter att ha en mångsidig och inkluderande kultur där skillnader erkänns och ses som något positivt, så att alla kan nå sin fulla potential. Tele2 ser mångfald som ett sätt att maximera affärspotentialen, och Tele2 söker ständigt nya sätt att engagera sig i och driva initiativ rörande mångfald och inkludering. Genom att främja mångfald internt och uppmuntra en arbetsmiljö som respekterar olika synsätt kan Tele2 fortsätta att förbättra sitt arbetssätt och tillhandahålla produkter och tjänster som representerar mångfalden i sin kundbas.

### Barnskydd

Tele2 tar skydd av barn på allvar och tar tydligt avstånd från spridning av bilder på sexuella övergrepp mot barn på internet. I nära samarbete med Interpol vidtar Tele2 åtgärder och blockerar omedelbart åtkomst till webbplatser där myndigheter har klassificerat online -innehåll som sexuella övergrepp mot barn.

### Fast egendom

I tabellen nedan presenteras specifik information med avseende på väsentliga anläggningar där Tele2 för närvarande verkar och som det anser är av betydelse för dess verksamheter.

Läge	Ungefärlig area [m <sup>2</sup> ]	Ägande	Användande av anläggningen
Skeppsbron 18, Stockholm, Sverige	292	Leasad	Tele2-koncernens Huvudkontor
Torshamnsgatan 17, Kista, Sverige	23 329	Leasad	Tele2 Sverige Huvudkontor
Plåtvägen 14, Karlskoga, Sverige	4 297	Leasad	Kontor
Navigationsgatan 1A, Malmö, Sverige	2 270	Leasad	Kontor
Upes 23, Vilnius, Litauen	1 380	Leasad	Tele2 Litauen Huvudkontor
Sporto 7A, Vilnius, Litauen	330	Leasad	Huvudsaklig teknisk plats
Juozapaviciaus 13, Vilnius, Litauen	52	Leasad	Back-up teknisk plats
Delu 5, Riga, Lettland	2 091	Leasad	Tele2 Lettland Huvudkontor
Blekinsalas 9, Riga, Lettland	957	Leasad	Kontor
Zakusalas krastmala 1, Riga, Lettland	42	Leasad	TV-torn
Jõe 2A, Tallinn, Estland	2 196	Leasad	Tele2 Estland Huvudkontor
Kadaka str 42, Tallinn, Estland	518	Leasad	Kontors- och utrustningsrum
Kloostrimetsa 58A, Tallinn, Estland	61	Leasad	TV-torn och utrustningsrum
Wisselwerking, Diemen, The Nederländerna	15 436	Leasad	Tele2 Nederländerna Huvudkontor
Gyroscopweg, Amsterdam, The Nederländerna	7 100	Leasad	Pop-location
Vlaardingweg, Rotterdam, The Nederländerna	3 078	Leasad	Pop-location
101, Tole Bi str., Almaty city, Kazakstan	6 667	Leasad	Tele2 Kazakstan Huvudkontor
272, Gagarin str., Almaty city, Kazakstan	5 200	Äganderätt	Kärnätverksanläggning
31, Abay str., Astana city, Kazakstan	273	Leasad	Kärnätverksanläggning
4, Tynybayev str., Shymkent city, Kazakstan	170	Leasad	Kärnätverksanläggning
41a, Yeset Batyr str., Aktobe city, Kazakstan	385	Leasad	Kärnätverksanläggning
Ulica grada Vukovara 269D, Zagreb, Kroatien	2 034	Leasad	Tele2 Kroatien Huvudkontor
Savica I. 133, Zagreb, Kroatien	20	Leasad	Kärnätverksanläggning

Tele2 gör detta även i sin egen organisation, vilket betyder att Tele2 har processer på plats för att upptäcka och blockera om någon anställd försöker komma åt sådant innehåll. Externt har Tele2 ett partnerskap med Reach for Change för att förbättra barns levnadsvillkor genom social innovation.

### Miljö

Tele2 bidrar till en bättre miljö, inte bara genom att granska sin egen miljöpåverkan utan också genom att göra det möjligt för andra företag och privatpersoner att vara mer effektiva genom att erbjuda smarta IoT-lösningar.

Tele2s huvudsakliga miljöpåverkan orsakas främst av elanvändningen i nätverken. Den kraftigt ökande efterfrågan på datauppkoppling driver automatiskt en ökad energianvändning. Tele2 undersöker sätt att effektivt minska detta genom att kunna leverera mer datakapacitet men med samma energiförbrukning. Detta gör Tele2 genom att dela nät, optimera nätens energiförbrukning och ha en hög nätbelastning.

Tele2 arbetar för att möjliggöra smartare lösningar och ge kunderna möjlighet att minska sitt miljöavtryck genom den uppkoppling som Tele2 erbjuder. Globalt ser Tele2 att informations- och kommunikationsteknikbranschen som helhet och de lösningar som IoT erbjuder kan spela en viktig roll för att samhället ska kunna uppnå EU:s miljömål och FN:s mål för hållbar utveckling. Tele2 bidrar också till att nå EU:s och FN:s klimatmål genom att använda nya, smarta, energieffektiva lösningar i sin verksamhet. Tele2 fortsätter att leta efter sätt att minska sin egen påverkan genom att övervaka utsläpp och energiförbrukning och uppmuntra initiativ på sina lokala marknader.

## Utvald historisk finansiell koncerninformation och annan information

De följande tabellerna sammanfattar utvald historisk finansiell koncerninformation om Tele2 och är härledd från Tele2s Reviderade Koncernredovisning per och för åren som avslutades den 31 december 2017, 2016 och 2015 och Tele2s Oreviderade Konsoliderade Delårsrapport i sammandrag per och för den sexmånadersperiod som avslutades den 30 juni 2018. Informationen för samtliga perioder som presenteras är justerade i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, som trädde i kraft den 1 januari 2018. Avyttringen av den österrikiska verksamheten som genomfördes i oktober 2017 presenteras som en avvecklad verksamhet i resultaträkningen för samtliga presenterade perioder. Den 15 december 2017 meddelade Tele2 att man kommit överens med Deutsche Telekom om att slå samman Tele2 Nederländerna och T-Mobile Nederländerna till ett gemensamt bolag. Efter transaktionens slutförande, vilket är föremål för myndighetsgodkännande, kommer Tele2 att äga 25 procent av det nya bolaget och som en följd därav presenteras Tele2 Nederländerna som en avvecklad verksamhet i resultaträkningen för samtliga presenterade perioder och som en tillgång som innehåser försäljning i balansräkningen per den 31 december 2017 och per och för den sexmånadersperiod som avslutades den 30 juni 2018. Tele2s Oreviderade Konsoliderade Delårsrapport i sammandrag inkluderar, enligt ledningen i Tele2s uppfattning, samtliga normalt återkommande justeringar som bedömts nödvändiga för en rättvisande presentation av resultatet och Tele2s finansiella ställning. Historiska resultat är inte nödvändigtvis vägledande för några förväntade resultat i framtiden.

Informationen som anges nedan är enbart en sammanfattning som bör läsas tillsammans med (i) Tele2s Reviderade Koncernredovisning, och det därtill relaterade avsnittet Operationell och finansiell översikt av och utsikter för Tele2, inkluderade på annan plats i detta Fusionsdokument, och (ii) Tele2s Oreviderade Konsoliderade Delårsrapport i sammandrag, som införlivats i detta Fusionsdokument genom hänvisning, och det därtill relaterade avsnittet Operationell och finansiell översikt av och utsikter för Tele2. Den utvalda historiska finansiella informationen om Tele2 per den 30 juni 2018 har härletts från Tele2s Oreviderade Konsoliderade Delårsrapport i sammandrag för den sexmånadersperiod som avslutades den 30 juni 2018, som införlivats i detta Fusionsdokument genom hänvisning.

Tele2 tror att en meningsfull analys av dess finansiella resultat för de presenterade perioderna förstärks genom att använda vissa mått som inte anges enligt IFRS, däribland justerad EBITDA, justerad EBITDA-marginal, CAPEX, Betald CAPEX, fritt kassaflöde och Nettoskultsättning. Avsnittet "– Mått som inte anges enligt IFRS" innehåller kompletterande information avseende bruket av sådana mått som inte anges enligt IFRS, en härledning av sådana mått och de mått enligt IFRS som är mest likvärdiga samt begränsningar i användningen av sådana mått.

## Koncernens resultaträkning

Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,		
	2018	2017	2017	2016	2015
<b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>					
Nettoomsättning	12 751	12 117	24 786	20 891	19 338
Kostnader för sålda tjänster och utrustning	-7 492	-7 191	-14 610	-12 535	-11 056
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5 259</b>	<b>4 926</b>	<b>10 176</b>	<b>8 356</b>	<b>8 282</b>
Försäljningskostnader	-2 016	-2 046	-4 223	-3 766	-3 796
Administrationskostnader	-1 086	-1 178	-2 432	-2 192	-1 945
Resultat från joint ventures och intresseföretag	14	1	-	-	-7
Övriga rörelseintäkter	106	51	134	151	399
Övriga rörelsekostnader	-233	-23	-69	-120	-253
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 044</b>	<b>1 731</b>	<b>3 586</b>	<b>2 429</b>	<b>2 680</b>
Ränteutgifter	12	10	24	18	8
Räntekostnader	-180	-169	-342	-354	-360
Övriga finansiella poster	-165	-125	-338	297	-59
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 711</b>	<b>1 447</b>	<b>2 930</b>	<b>2 390</b>	<b>2 269</b>
Inkomstskatt	-416	-385	-519	-1 020	-757
<b>ÅRETS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>1 295</b>	<b>1 062</b>	<b>2 411</b>	<b>1 370</b>	<b>1 512</b>
<b>AVVECKLADE VERKSAMHETER</b>					
Årets resultat från avvecklade verksamheter	-503	-454	-2 191	-3 951	1 313
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>792</b>	<b>608</b>	<b>220</b>	<b>-2 581</b>	<b>2 825</b>
<b>HÄNFÖRLIGT TILL</b>					
Moderbolagets aktieägare	754	669	192	-2 269	2 825
Innehav utan bestämmande inflytande	38	-61	28	-312	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>792</b>	<b>608</b>	<b>220</b>	<b>-2 581</b>	<b>2 825</b>
Resultat per aktie (SEK)	1,50	1,34	0,38	-5,02	6,17
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,49	1,33	0,37	-5,02	6,13
<b>FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>					
<b>HÄNFÖRLIGT TILL</b>					
Moderbolagets aktieägare	1 257	1 123	2 383	1 682	1 512
Innehav utan bestämmande inflytande	38	-61	28	-312	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>1 295</b>	<b>1 062</b>	<b>2 411</b>	<b>1 370</b>	<b>1 512</b>
Resultat per aktie (SEK)	2,50	2,24	4,79	3,72	3,31
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	2,49	2,23	4,78	3,72	3,29

## Information om Tele2

### Koncernens balansräkning

Miljoner SEK	Per den 30 juni,		Per den 31 december,	
	2018	2017	2016	2015
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Goodwill	5 683	5 517	7 598	8 661
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4 075	4 044	5 772	4 397
<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>9 758</b>	<b>9 561</b>	<b>13 370</b>	<b>13 058</b>
<b>Materiella tillgångar</b>	<b>8 698</b>	<b>8 692</b>	<b>14 329</b>	<b>11 615</b>
Finansiella tillgångar	939	794	1 560	1 424
Tillgångsförda kontraktskostnader	327	380	617	622
Uppskjutna skattefordringar	1 864	1 911	1 766	2 147
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>21 586</b>	<b>21 338</b>	<b>31 642</b>	<b>28 866</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>				
Varulager	797	689	668	697
Kortfristiga fordringar	6 766	6 726	8 554	7 236
Kortfristiga placeringar	70	3	21	32
Likvida medel	248	802	257	107
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>7 881</b>	<b>8 220</b>	<b>9 500</b>	<b>8 072</b>
<b>TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>	<b>10 530</b>	<b>10 166</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>39 997</b>	<b>39 724</b>	<b>41 142</b>	<b>36 938</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>EGET KAPITAL</b>				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	16 782	17 246	18 773	18 438
Innehav utan bestämmande inflytande	-80	-114	-300	-
<b>EGET KAPITAL</b>	<b>16 702</b>	<b>17 132</b>	<b>18 473</b>	<b>18 438</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>				
Räntebärande skulder	11 044	11 565	8 954	5 613
Ej räntebärande skulder	988	998	913	592
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>	<b>12 032</b>	<b>12 563</b>	<b>9 867</b>	<b>6 205</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>				
Räntebärande skulder	2 607	820	3 388	5 372
Ej räntebärande skulder	6 536	7 074	9 414	6 923
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>	<b>9 143</b>	<b>7 894</b>	<b>12 802</b>	<b>12 295</b>
<b>SKULDER KNUTNA TILL TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>	<b>2 120</b>	<b>2 135</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>39 997</b>	<b>39 724</b>	<b>41 142</b>	<b>36 938</b>

### Koncernens kassaflödesanalys (totala verksamheten)

Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,		
	2018	2017	2017	2016	2015
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>					
Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter	2 044	1 731	3 586	2 405	2 582
Rörelseresultat från avvecklade verksamheter	-501	-430	-2 172	-3 934	1 348
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 543</b>	<b>1 301</b>	<b>1 414</b>	<b>-1 529</b>	<b>3 930</b>
Justeringar av poster i rörelseresultat som ej genererar kassaflöde	1 762	1 852	5 154	6 347	1 370
Erlagda/erhållna finansiella poster	-204	-153	-320	-303	-464
Betald skatt	-425	-239	-485	-403	-349
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>2 676</b>	<b>2 761</b>	<b>5 763</b>	<b>4 112</b>	<b>4 487</b>
Förändring av rörelsekapitalet	-582	-63	-31	904	-956
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>2 094</b>	<b>2 698</b>	<b>5 732</b>	<b>5 016</b>	<b>3 531</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Betald CAPEX	-1 515	-1 700	-3 213	-3 799	-4 017
Förvärv och försäljning av andelar	-3	-8	661	-2 879	4 892
Övriga finansiella tillgångar	-66	20	20	16	-27
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 584</b>	<b>-1 688</b>	<b>-2 532</b>	<b>-6 662</b>	<b>848</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Förändring av låneskulder, netto	917	1 676	-46	1 350	2 276
Utdelningar	-2 013	-2 629	-2 629	-2 389	-6 626
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-125	-
Nyemission	-	-	-	2 910	-
Övrig finansieringsverksamhet	-	-	-	-	-2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 096</b>	<b>-953</b>	<b>-2 675</b>	<b>1 746</b>	<b>-4 352</b>
<b>FÖRÄNDRINGAR AV LIKVIDA MEDEL</b>	<b>-586</b>	<b>57</b>	<b>525</b>	<b>100</b>	<b>27</b>
Likvida medel vid periodens början	802	257	257	107	151
Valutakursdifferenser i likvida medel	32	4	20	50	-71
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>248</b>	<b>318</b>	<b>802</b>	<b>257</b>	<b>107</b>

## Segmentsinformation

Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,		
	2018	2017	2017	2016	2015
<b>NETTOOMSÄTTNING</b>					
<b>Sverige</b>					
Mobil	6 113	5 914	12 045	10 990	10 532
Fast bredband	549	641	1 244	770	676
Fast telefoni	157	196	372	453	541
Övrig verksamhet	1 023	998	1 995	695	329
	<b>7 842</b>	<b>7 749</b>	<b>15 656</b>	<b>12 908</b>	<b>12 078</b>
<b>Litauen</b>					
Mobil	1 136	918	1 957	1 709	1 539
	<b>1 136</b>	<b>918</b>	<b>1 957</b>	<b>1 709</b>	<b>1 539</b>
<b>Lettland</b>					
Mobil	621	536	1 178	1 022	948
	<b>621</b>	<b>536</b>	<b>1 178</b>	<b>1 022</b>	<b>948</b>
<b>Estland</b>					
Mobil	353	337	698	647	609
Fast bredband	8	–	–	–	–
Fast telefoni	1	2	3	4	7
Övrig verksamhet	23	21	42	44	62
	<b>385</b>	<b>360</b>	<b>743</b>	<b>695</b>	<b>678</b>
<b>Kazakstan</b>					
Mobil	1 471	1 359	2 721	2 126	1 731
	<b>1 471</b>	<b>1 359</b>	<b>2 721</b>	<b>2 126</b>	<b>1 731</b>
<b>Kroatien</b>					
Mobil	883	769	1 694	1 534	1 418
	<b>883</b>	<b>769</b>	<b>1 694</b>	<b>1 534</b>	<b>1 418</b>
<b>Tyskland</b>					
Mobil	158	172	337	382	437
Fast bredband	44	53	104	122	140
Fast telefoni	75	89	171	204	254
	<b>277</b>	<b>314</b>	<b>612</b>	<b>708</b>	<b>831</b>
<b>Övrigt</b>					
Mobil	94	72	147	75	–
Övrig verksamhet	73	62	135	158	153
	<b>167</b>	<b>134</b>	<b>282</b>	<b>233</b>	<b>153</b>
<b>Mobil</b>	<b>10 829</b>	<b>10 077</b>	<b>20 777</b>	<b>18 485</b>	<b>17 214</b>
<b>Fast bredband</b>	<b>601</b>	<b>694</b>	<b>1 348</b>	<b>892</b>	<b>816</b>
<b>Fast telefoni</b>	<b>233</b>	<b>287</b>	<b>546</b>	<b>661</b>	<b>802</b>
<b>Övrig verksamhet</b>	<b>1 119</b>	<b>1 081</b>	<b>2 172</b>	<b>897</b>	<b>544</b>
<b>SUMMA NETTOOMSÄTTNING</b>	<b>12 782</b>	<b>12 139</b>	<b>24 843</b>	<b>20 935</b>	<b>19 376</b>
Koncernintern försäljning, eliminering	–31	–22	–57	–44	–38
<b>SUMMA EXTERN OMSÄTTNING FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>12 751</b>	<b>12 117</b>	<b>24 786</b>	<b>20 891</b>	<b>19 338</b>
<b>Nederländerna</b>					
Mobil	1 798	1 387	2 899	2 208	1 970
Fast bredband	990	1 062	2 050	2 167	2 318
Fast telefoni	90	113	197	261	333
Övrig verksamhet	246	256	503	540	552
<b>Summa omsättning Nederländerna</b>	<b>3 124</b>	<b>2 818</b>	<b>5 649</b>	<b>5 176</b>	<b>5 173</b>
Koncernintern försäljning, eliminering	–19	–11	–23	–11	–2
<b>Summa extern omsättning Nederländerna</b>	<b>3 105</b>	<b>2 807</b>	<b>5 626</b>	<b>5 165</b>	<b>5 171</b>
<b>Justerad EBITDA</b>					
Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,					
År som avslutades den 31 december,					
Miljoner SEK	2018	2017	2017	2016	2015
Sverige	2 108	2 185	4 352	3 751	3 684
Litauen	382	318	651	589	540
Lettland	223	183	417	320	296
Estland	75	88	185	172	163
Kazakstan	466	279	643	195	31
Kroatien	121	63	93	107	125
Tyskland	126	123	265	276	186
Övrigt	–46	–82	–166	–99	–4
<b>TOTAL JUSTERAD EBITDA FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>3 455</b>	<b>3 157</b>	<b>6 440</b>	<b>5 311</b>	<b>5 021</b>
Nederländerna (rapporterad som avvecklad verksamhet)	54	65	308	–202	429

## Information om Tele2

### Nyckeltal

Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,		
	2018	2017	2017	2016	2015
<b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>					
Nettoomsättning	12 751	12 117	24 786	20 891	19 338
Antal kunder (tusental, vid periodens slut)	15 469	15 242	15 347	15 011	12 938
Justerad EBITDA	3 455	3 157	6 440	5 311	5 021
Rörelseresultat	2 044	1 731	3 586	2 429	2 680
Resultat efter finansiella poster	1 711	1 447	2 930	2 390	2 269
Årets resultat	1 295	1 062	2 411	1 370	1 512
<b>Nyckeltal</b>					
Justerad EBITDA-marginal, %	27,1	26,1	26,0	25,4	26,0
Rörelseresultatmarginal, %	16,0	14,3	14,5	11,6	13,9
<b>Resultat per aktie (kronor)</b>					
Periodens resultat	2,50	2,24	4,79	3,72	3,31
Periodens resultat, efter utspädning	2,49	2,23	4,78	3,72	3,29
<b>TOTALT</b>					
Eget kapital	16 702	16 619	17 132	18 473	18 438
Balansomslutning	39 997	40 432	39 724	41 142	36 938
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 094	2 698	5 732	5 016	3 531
Fritt kassaflöde	579	998	2 519	1 217	-486
Nettoskudsättning	12 205	12 445	10 474	10 628	9 878
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, CAPEX	1 367	1 393	2 961	3 833	4 242
<b>Finansiella nyckeltal</b>					
Genomsnittlig räntekostnad, %	2,8	2,4	2,3	2,7	4,1
<b>Data per aktie (kronor)</b>					
Periodens resultat	1,50	1,34	0,38	-5,02	6,17
Periodens resultat, efter utspädning	1,49	1,33	0,37	-5,02	6,13
Eget kapital	33,37	33,77	34,31	41,52	40,24
Utdelning, ordinarie	n.a.	4,00	4,00	5,23	5,35
Börskurs på bokslutsdagen	105,30	88,39	100,99	73,05	84,75

### Mått som inte anges enligt IFRS

Detta Fusionsdokument innehåller finansiella mått som används av Tele2 för att bedöma verksamheternas finansiella utveckling. Mått som inkluderas i detta är Justerad EBITDA, Justerad EBITDA-marginal, Fritt Kassaflöde, Betald CAPEX, CAPEX och Nettoskudsättning och är inkluderade eftersom Tele2 bedömer dessa vara viktiga kompletterande mått beträffande operationell resultatutveckling och likviditet. Dessa mått presenteras baserat på information härledd ur Tele2s finansiella rapporter och andra historiska räkenskaper. Dessa mått beträffande operationell resultatutveckling och likviditet krävs eller presenteras inte i enlighet med IFRS och ska inte anses utgöra ett substitut till Tele2s finansiella rapporter upprättade enligt IFRS. Därtill ska dessa mått inte anses ge någon indikation på Tele2s förmåga att finansiera sitt, eller efter Genomförandet av Fusionen, Nya Tele2s kapitalbehov. Den typ av handlingar och transaktioner som är exkluderade bör tas i beaktande vid beräkningar enligt dessa finansiella mått som inte omfattas av IFRS. Andra bolag beräknar kanske mått som inte anges enligt IFRS på ett annat sätt än vad Tele2 gör.

I tabellen nedan presenteras en härledning av Justerad EBITDA och Justerad EBITDA-marginal för de angivna perioderna:

Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,		
	2018	2017	2017	2016	2015
Årets resultat från den löpande verksamheten	1 295	1 062	2 411	1 370	1 512
Inkomstskatt	416	385	519	1 020	757
Ränteintäkter	-12	-10	-24	-18	-8
Räntekostnader	180	169	342	354	360
Övriga finansiella poster	165	125	338	-297	59
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 044</b>	<b>1 731</b>	<b>3 586</b>	<b>2 429</b>	<b>2 680</b>
Jämförelsestörande poster <sup>a</sup>	199	171	258	722	424
Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag	-14	-1	-	-	7
Avskrivningar och övriga nedskrivningar	1 226	1 256	2 596	2 160	1 910
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>3 455</b>	<b>3 157</b>	<b>6 440</b>	<b>5 311</b>	<b>5 021</b>
Nettoomsättning	12 751	12 117	24 786	20 891	19 338
<b>Justerad EBITDA-marginal (procent)</b>	<b>27,1</b>	<b>26,1</b>	<b>26,0</b>	<b>25,4</b>	<b>26,0</b>

### a) Jämförelsestörande poster: består av följande poster.

Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,		
	2018	2017	2017	2016	2015
Nedskrivning av goodwill	-	-	-	344	196
Avyttring av verksamheter	-	-	-	1	-12
Förvärvskostnader	160	1	20	61	118
Integrationskostnader <sup>b</sup>	39	111	160	81	-
Challengerprogrammet <sup>c</sup>	-	59	78	235	228
Försäljning av 2G-platser till Net4Mobility och avveckling av 2G-platser <sup>d</sup>	-	-	-	-	-112
Devalvering i Kazakstan	-	-	-	-	6
<b>Summa jämförelsestörande poster</b>	<b>199</b>	<b>171</b>	<b>258</b>	<b>722</b>	<b>424</b>

(b) *Integrationskostnader*: Integrationskostnader inkluderar uppsägningskostnader, övriga personal- och andra konsultkostnader, och kostnader i samband med uppsägning av avtal relaterade till TDC (Sverige) och Altel (Kazakstan).

(c) *Challengerprogrammet*: I slutet av 2014 lanserade Tele2 sitt Challengerprogram, vilket är ett program för att strukturellt förändra produktiviteten inom Tele2-koncernen. Programmet kommer att ytterligare stärka organisationen och driva industriförändring. Kostnaderna förknippade med programmet inkluderar uppsägningskostnader, övriga personal- och andra konsultkostnader, och kostnader i samband med uppsägning av avtal och andra kostnader. Challengerprogrammet avslutades den 31 december 2017.

(d) *Försäljning av 2G-platser till Net4Mobility och avveckling av 2G-platser*: Transaktioner relaterade till försäljning av 2G-platser till Net4Mobility, ett samägt infrastrukturbolag mellan Tele2 Sverige och Telenor Sverige, resultatet av avveckling av 2G-platser.

*Justerad EBITDA*: Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter före ränteintäkter, räntekostnader, övriga finansiella poster, inkomstskatter, avskrivningar och övriga nedskrivningar, resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag samt jämförelsestörande poster.

*Justerad EBITDA-marginal*: Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättning.

Justerad EBITDA och Justerad EBITDA-marginal presenteras för att illustrera lönsamheten från den underliggande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster samt historiska investeringsbeslut. Justerad EBITDA är det mått som används av ledningen för att utvärdera Tele2s underliggande verksamhet och är därför det mått förlönsamhet per segment som Tele2-koncernen presenterar under IFRS. Justerad EBITDA presenteras och på koncernnivå eftersom ledningen tror att det är viktigt att beakta Tele2s lönsamhet på en utgångspunkt som är konsistent med Tele2s rörelsesegment. När Justerad EBITDA presenteras på koncernnivå är det ett mått som inte anges enligt IFRS. Ledningen tror därför att Justerad EBITDA ska göras tillgänglig för värdepappersanalytiker, investerare och andra intresserade parter för att bistå i deras utvärdering av Tele2s underliggande verksamhet.

### Fritt kassaflöde

Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,		
	2018	2017	2017	2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 094	2 698	5 732	5 016	3 531
Betald CAPEX	-1 515	-1 700	-3 213	-3 799	-4 017
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>579</b>	<b>998</b>	<b>2 519</b>	<b>1 217</b>	<b>-486</b>

*Fritt kassaflöde:* Kassaflöde från den löpande verksamheten minus betald CAPEX.

Fritt kassaflöde presenteras för att ge en bild av medel genererade av den löpande verksamheten där även investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar ingår. Ledningen tror att fritt kassaflöde är meningsfullt för investerare eftersom det är måttet på Tele2-koncernens tillgängliga medel för förvärsrelaterade betalningar, aktieägarutdelningar, återköp av aktier och återbetalning av skulder. Skälet för att presentera fritt kassaflöde är för att presentera en bild av medel genererade av den löpande verksamheten inom Tele2-koncernens kontroll efter att hänsyn tagits till kontanta utgifter för att bibehålla kapital- och verksamhetsstrukturen i Tele2-koncernen (i form av räntebetalningar, bolagsskatt och investeringar). Denna beräkning kanske möjligen inte är jämförbar med liknande benämnda mått som presenteras av andra bolag.

### Betald CAPEX

Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,		
	2018	2017	2017	2016	2015
Kassaflöde i samband med:					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-364	-364	-671	-528	-628
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 170	-1 345	-2 554	-3 296	-3 408
Försäljningar av immateriella anläggningstillgångar	12	5	5	-	-
Försäljningar av materiella anläggningstillgångar	7	4	7	24	20
<b>Betald CAPEX</b>	<b>-1 515</b>	<b>-1 700</b>	<b>-3 213</b>	<b>-3 799</b>	<b>-4 017</b>

*Betald CAPEX:* Nettot av betalning för förvärv av immateriella och materiella tillgångar och kassaflödet från försäljning av immateriella och materiella tillgångar.

Betald CAPEX presenteras för att ge en indikation på hur mycket Tele2 investerar organiskt i immateriella och materiella tillgångar för att bibehålla och expandera sin verksamhet. Tele2 tror att det är ett viktigt mått givet betydelsen av sådana tillgångar för bolagets framtida tillväxt och den kapitalintensiva naturen av branschen.

### CAPEX

Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,		
	2018	2017	2017	2016	2015
Tillägg till balansräkningen					
Tillägg av immateriella anläggningstillgångar	422	276	624	658	596
Övriga tillägg av immateriella anläggningstillgångar inkluderade i tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-	2
Tillägg av materiella anläggningstillgångar	945	1 117	2 337	3 175	3 633
Övriga tillägg av materiella anläggningstillgångar inkluderade i tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-	11
<b>CAPEX</b>	<b>1 367</b>	<b>1 393</b>	<b>2 961</b>	<b>3 833</b>	<b>4 242</b>

*CAPEX:* Tillägg till immateriella och materiella tillgångar som är aktiverade på balansräkningen plus alla andra immateriella och materiella tillgångar som aktiverats som tillgångar som innehas för försäljning för perioden.

CAPEX presenteras för att ge en bild av hur mycket Tele2 investerar organiskt i immateriella och materiella tillgångar för att bibehålla och expandera den verksamhet som inte är beroende av timing av kontanta betalningar. Telekomindustrin är kapitalintensiv varför ett fokus på hantering av CAPEX är viktigt för kassagenereringen i Tele2s verksamhet. CAPEX i relation till omsättning visar hur mycket Tele2 investerar i förhållande till storleken på verksamheten. För Tele2s mogna verksamheter jämförs CAPEX med Justerad EBITDA för att visa hur mycket av lönsamheten som omvandlas till kontanter. För investeringsmarknader sätts CAPEX i relation till de framtida möjligheterna att skapa värde.

### Nettoskuldsättning

Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,		
	2018	2017	2017	2016	2015
Räntebärande skulder till kreditinstitut	11 044	11 572	11 565	8 954	5 613
Räntebärande kortfristiga skulder	2 607	2 639	820	3 388	5 372
Exklusive utrustningsfinansiering	-	-34	-8	-70	-
Exklusive avsättningar	-1 126	-1 393	-1 080	-1 310	-920
Likvida medel, kortfristiga placeringar, och spärrade bankmedel	-320	-322	-806	-279	-139
Derivat	-	-17	-17	-55	-48
<b>Nettoskuldssättning</b>	<b>12 205</b>	<b>12 445</b>	<b>10 474</b>	<b>10 628</b>	<b>9 878</b>

*Nettoskuldssättning:* Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder exklusive finansiering av utrustning, avsättningar, likvida medel, kortfristiga placeringar, spärrade likvida medel och derivat.

Nettoskuldssättning presenteras eftersom det är ett användbart mått för att illustrera skuldssättning, finansiell flexibilitet och kapitalstruktur eftersom det indikerar nivån på lån efter att hänsyn tagits till likvida medel inom Tele2-koncernens verksamhet som skulle kunna utnyttjas för att återbetala utestående lån. Ledningen tror att nettoskuldssättningen kan hjälpa värdepappersanalytiker, investerare och andra parter att utvärdera Tele2-koncernen. Nettoskuldssättning och liknande mått används av olika bolag för olika syften och beräknas ofta på sätt som speglar omständigheterna för bolaget i fråga.

### Operationell och finansiell översikt av och utsikter för Tele2

*Nedanstående diskussion och analys sammanfattar de väsentliga faktorer som påverkar Tele2s rörelseresultat, finansiella ställning och likviditetsställning för helåren 2017, 2016 och 2015, samt sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 respektive 2017, och bör läsas tillsammans med Tele2s finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2017, 2016 och 2015, inklusive tillhörande noter, som är inkluderade på annan plats i detta Fusionsdokument, och Tele2s delårsrapport i sammandrag per och för sexmånadersperioden som avslutades den*

## Information om Tele2

30 juni 2018, inklusive tillhörande noter, som är införlivad i detta Fusionsdokument genom hänvisning. Nedanstående diskussion och analys innehåller framåtriktade uttalanden som speglar Tele2s planer, uppskattningar och antaganden. De faktiska resultaten kan avvika väsentligt från de framåtriktade uttalandena. Se "Viktig information – Framåtriktade uttalanden" inledningsvis i detta Fusionsdokument. Faktorer som kan orsaka eller bidra till dessa avvikelser är bland annat de faktorer som diskuteras nedan och på annan plats i Fusionsdokumentet, i synnerhet i avsnittet "Riskfaktorer".

### Översikt

Tele2 är en europeisk telekomoperatör och Sveriges näst största operatör räknat i intäkter från mobila tjänster. Tele2 erbjuder mobila tjänster, fast bredband och telefoni, datanätjänster samt globala IoT-lösningar till 17 miljoner kunder (inklusive 1,6 miljoner kunder i Tele2 Nederländerna, vilket rapporteras som en avvecklad verksamhet) i åtta länder. Tele2 strävar efter att möjliggöra en mer uppkopplad tillvaro. Tele2s huvudverksamhet och fokus ligger på att utveckla mobila tjänster över egen infrastruktur, vilket kompletteras av fast bredband och företagstjänster i utvalda länder. Under 2017 svarade intäkter från mobilverksamheten för 84 procent av nettoomsättningen och Tele2s verksamheter i Sverige och Baltikum stod för 79 procent av nettoomsättningen.

Eftersom riskerna i Tele2s verksamhet påverkas av de olika marknader där Tele2 bedriver verksamhet följer och utvärderar Tele2 sin verksamhet på landsnivå. Varje land utgör därför Tele2s rörelsesegment, med undantag för segmentet Övrigt. I segmentet Övrigt ingår främst IoT, moderbolaget Tele2 AB (publ) och centrala funktioner samt andra mindre verksamheter. Tele2 Sverige är uppdelat på kärnverksamhet och centrala koncerngemensamma funktioner. Kärnverksamheten redovisas under segmentet Sverige och centrala funktioner redovisas under segmentet Övrigt. Segmentrapporteringen följer den interna rapportering som sker till den högsta verkställande beslutsfattaren, som är Tele2s ledningsgrupp.

Under 2017 uppgick Tele2s nettoomsättning till 24,8 miljarder kronor, det årliga resultatet uppgick till 2 411 miljoner kronor, motsvarande en vinstmarginal på 9,7 procent, och Justerad EBITDA uppgick till 6,4 miljarder kronor, vilket motsvarar en Justerad EBITDA-marginal på 26,0 procent.

### Senaste utvecklingen

Tele2 meddelade den 12 juni 2018 att kommissionen har beslutat att inleda en Fas II-undersökning av fusionen mellan Tele2 Nederländerna och T-Mobile Nederländerna. Tele2 har konstruktiva diskussioner med kommissionen och kommer att fortsätta arbeta nära för att få godkännande. Kommissionen har nittio arbetsdagar på sig att fatta ett slutgiltigt beslut om transaktionens förenlighet med EU:s koncentrationsförordning vilket innebär att ett beslut sannolikt kommer att fattas under de sista tre månaderna av 2018. Tele2 Nederländerna och T-Mobile Nederländerna meddelade sin gemensamma avsikt att slå samman sina verksamheter den 15 december 2017.

### Mått som inte anges enligt IFRS

Tele2 använder vissa mått som härleds utifrån koncernens finansiella uppgifter, men som inte presenteras i de finansiella rapporter som upprättas i enlighet med IFRS, bland annat Justerad EBITDA, Justerad EBITDA-marginal, Jämförelsestörande poster, Fritt kassaflöde, CAPEX och Nettoskuldssättning. Dessa är "mått som inte anges enligt IFRS" enligt EU:s prospektregler.

För en härledning mellan varje mått som inte anges enligt IFRS mot mått som anges enligt IFRS, en definition av respektive mått som inte anges enligt IFRS och en diskussion av övervägandena kring användningen av sådana mått, se "– Utvald historisk finansiell koncerninformation och annan information – Mått som inte anges enligt IFRS".

### Finansiell guidning

Tele2 tillhandahöll nedanstående finansiella guidning för helåret 2018 för kvarvarande verksamheter i oförändrad valuta vid tiden för publicering av delårsrapporten för fjärde kvartalet 2017, och upprepade den finansiella guidningen vid publiceringen av den första kvartalsrapporten 2018. Vid tiden för publiceringen av den andra kvartalsrapporten 2018 uppgraderade Tele2 guidningen för Justerad EBITDA från mellan 6,5 och 6,8 miljarder kronor till mellan 6,8 och 7,1 miljarder kronor.

- Tillväxt för mobila tjänsteintäkter från slutkund i ett ensiffrigt mittenspann\*
- Justerad EBITDA på mellan 6,8 och 7,1 miljarder kronor (tidigare mellan 6,5 och 6,8 miljarder kronor)
- CAPEX på mellan 2,1 och 2,4 miljarder kronor (exklusive spektruminvesteringar)\*

\* oförändrad relativt den finansiella guidningen vid tiden för publicering av delårsrapporten för fjärde kvartalet 2017.

Guidningen ovan avseende förväntad Justerad EBITDA för helåret 2018 utgör en resultatprognos ("Tele2s Vinstprognos") i den mening som avses i punkt 13 i bilaga 1 till 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 2018 och som även historiskt har tillämpats av Tele2 vid upprättandet av finansiella rapporter.

### Antaganden

Huvudantagandena på vilka Tele2s Vinstprognos baseras redovisas nedan:

#### Antaganden som Tele2 har inflytande eller kontroll över:

- Sverige: Stabila intäktstrender och stabil generering av justerad EBITDA;
- Baltikum: Solid utveckling av intäkter och justerad EBITDA;
- Kazakstan: förbättrad lönsamhet drivet av en tvåsiffrig ökning av tjänsteintäkter från slutkunder;
- fortsatt negativ inverkan från RLAH och nedgång inom ålderstigna fasta tjänster;
- fortsatta effektivitetsförbättringar genom konsoliderings- och transformeringsaktiviteter;
- CAPEX förväntas öka något, till följd av en låg investeringsaktivitet i Sverige under 2017; och
- Nederländerna: rapporteras som avvecklad verksamhet till följd av den offentliggjorda fusionen med T-Mobile och är därför inte inkluderade i prognosen.

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

- de marknader som Tele2 har verksamhet på kommer vara fortsatt konkurrensutsatta;
- det kommer inte att ske några väsentliga förändringar i handelsvillkor eller ekonomiska villkor i de länder där Tele2 har verksamhet som kan få en väsentlig påverkan på Tele2s verksamhet; och
- det kommer inte att ske några förändringar i valutakurser, räntesatser, skattegrunder, skattelagar eller tolkningar, eller lag eller regelkrav jämfört med det som gällde vid utgången av 2017 som skulle kunna få en väsentlig påverkan på Tele2s verksamhet eller redovisningsprinciper.



# Revisors rapport avseende prognos

Till styrelsen i Tele2 AB (publ), org.nr 556410-8917

## Revisors rapport avseende prognos

Vi har utfört en revision av hur den prognos som framgår på s. 102 i Tele2 ABs (publ) fusionsdokument per den 29 augusti 2018 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.

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

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. 102.

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. 102 och dessa förutsättningar överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 29 augusti 2018

Deloitte AB

## Pontus Pålsson

Auktoriserad revisor

### Nyckelfaktorer som påverkar resultatet

Tele2 tror att följande nyckelfaktorer och marknadstrender har påverkat dess resultat under de granskade perioderna, och förväntar sig att dessa kan komma att fortsätta påverka resultatet i framtiden.

#### Ökad kundbas för mobila tjänster

Majoriteten av Tele2s intäkter genereras av mobil telefoni, vilket kompletteras av fast bredband och fast telefoni. Helåret 2017 svarade mobilverksamheten för 84 procent av Tele2s nettoomsättning, och Sverige och Baltikum stod för 79 procent av mobilverksamhetens nettoomsättning. Kazakstan representerar en viktig mobilmarknad för Tele2, och antalet kunder uppgick den 31 december 2017 till cirka 6,9 miljoner. Tele2 tror att möjligheten att erbjuda paketerade tjänster (till exempel mobila tjänster, fast bredband, fast telefoni och TV) kommer att bli allt viktigare i framtiden och kan ge Tele2 en konkurrensfördel.

Det innebär att Tele2s resultat är beroende av mobiltelefonimarknaden, och i synnerhet mobiltelefonimarknaderna i Sverige och Baltikum, samt Tele2s förmåga att underhålla och öka sin mobilkundbas på de marknaderna. Mobiltelefonimarknaden inkluderar flera olika abonnemangsformer för både privatpersoner och företag samt förbetalda kontantkort. Mobilverksamheten inkluderar även mobilbrettband, fast telefoni via mobilnätet (FVM), IoT och carrierverksamhet, som innebär att Tele2 säljer kapacitet till andra operatörer.

Tele2 ökade sin mobilkundbas med cirka 3 procent 2017 till 14,9 miljoner mobilkunder. Kundtillväxten kunde främst tillskrivas Tele2s verksamhet i Kazakstan, som ökade sin mobilkundbas med 0,5 miljoner kunder till 6,9 miljoner kunder. Den kundtillväxt som Tele2 upplevt i Kazakstan är främst ett resultat av ökad marknadsandel och att Altel tillkommit för Tele2s rapporterade siffror från och med helåret 2016. Tele2s övriga mobilmarknader är mer mogna, och förväntas erbjuda mindre möjligheter till tillväxt i kundbasen för mobilverksamheten på medellång sikt.

#### Övergång från kontantkort till abonnemang

Tele2s mobilkundbas inkluderar både abonnemangskunder och kontantkortskunder, och den allmänna marknadstrenden går från kontantkort till abonnemang. I Sverige, som är Tele2s största marknad räknat i omsättning, är de flesta av Tele2s mobilkunder abonnemangskunder, men Tele2 har även en betydande exponering mot kontantkortskunder, vilkas utgifter uppgår till mindre än hälften av den genomsnittliga abonnemangskundens utgifter. Antalet kontantkortskunder i Sverige har minskat, vilket ligger i linje med den allmänna marknadstrenden i Europa, och förklarar hela minskningen på 2 procent av hela mobilkundbasen i Sverige under 2017. Tele2s abonnemangskundbas ökade i Sverige 2017, både inom konsumentsegmentet och företagssegmentet.

I Baltikum är cirka 40 procent av mobilkundbasen kontantkortskunder och resten abonnemangskunder. De baltiska marknaderna betraktas som mogna vad gäller den totala ökningen av antalet abonnenter, men det pågår ett skifte från kontantkorts- till abonnemangskunder, något som förväntas fortsätta på medellång sikt.

Kazakstan är Tele2s största marknad i kunder räknat och hade en mobilkundbas på 6,9 miljoner kunder den 31 december 2017. Mobilkundbasen består nästan uteslutande av kontantkortskunder, vilka representerar en möjlighet till en ökning av abonnemangskundssegmentet.

#### Genomsnittsentäkter per kund (Average spending per user (ASPU))

ASPU (uttryckt som mobila tjänsteintäkter från slutkund per kund och månad) drivs av Tele2s förmåga att erbjuda tjänster till ett pris som uppmuntrar kunderna att använda mer av Tele2s tjänster mot en viss ökning av månadsavgiften, och ökningen av abonnemangskunder, så som diskuteras ovan.

I Sverige har Tele2 sett en något stigande ASPU under perioden 2015–2017, drivet av en stigande ASPU i konsumentsegmentet medan den fallit i företagssegmentet. ASPU inom konsumentsegmentet drevs främst av övergången till dyrare datapaket, eftersom konsumenterna använder mer mobildata. Sista kvartalet 2017 använde Tele2s privatkunder inom abonnemangssegmentet i Sverige i genomsnitt 6,6 GB data per månad, cirka 60 procent mer än året innan. ASPU-minskningen inom företagssegmentet beror främst på prispress.

I Baltikum upplevde Tele2 en ökning i ASPU under 2017 i takt med att stigande dataförbrukning möjliggjort införande av ett mer generöst tjänsteerbjudande, vilket kombinerades med en framgångsrik prisstrategi. I Baltikum ökade Tele2s abonnemangskunder inom konsumentsegmentet sin förbrukning av mobildata kraftigt under 2017. Tele2 förväntar sig att tillväxttakten för ASPU på de baltiska marknaderna ska vara måttlig under andra halvåret, i takt med att introduktionen av de nya kommersiella erbjudandena fördelas på årsbasis 2018.

Även i Kazakstan har Tele2s ASPU ökat under 2017 drivet av en hög efterfrågan på mobildata och minskad prispress, vilket följde på en period av extrem priskonkurrens under 2015–2016. Tele2 förväntar sig en fortsatt ökning av ASPU under 2018, men i någon lägre takt än under 2017 med anledning av den hårda konkurrensen på marknaden.

#### Hantera kostnadsökningarna

Stark kostnadskontroll har varit avgörande för Tele2s möjlighet att driva lönsamma och effektiva nät, som har levererat betydligt större mobildatatrafikmängder utan att driva upp kostnaderna. Andra kostnadsområden, till exempel marknadsföring, personalkostnader, återförsäljarprovision och mobiltelefonsubventioner, har inte ökat i samma takt som intäkterna (eller ökat överhuvudtaget).

I slutet av 2014 lanserade Tele2 Challengerprogrammet, ett koncernomfattande initiativ som syftade till att öka produktiviteten genom att specifikt inrikta sig på både intäkts- och kostnadsmöjligheter. Programmet avslutades den 31 december 2017 och översteg EBITDA-målet på 1 miljard kronor på årsbasis jämfört med referensåret 2014. Integrationen av TDC Sverige har också medfört kostnadssynergier, med målsättningen att uppgå till 300 miljoner kronor inom fyra år. Tack vare en tidigare övergång än förväntat av TDC:s MVNO-kunder till Tele2s nät uppgick dock kostnadssynergierna till cirka 275 miljoner kronor redan fjärde kvartalet 2017.

Minskningen av kundtjänstkostnader (cirka 3 procent av omsättningen 2015, 3 procent 2016 och 3 procent 2017) och administrationskostnader (5 procent 2015, 5 procent 2016 och 4 procent 2017) som andel av omsättningen kunde främst tillskrivas effektivitet som uppnåts genom Challengerprogrammet, och initiativ som att flytta backoffice-verksamheten till Tele2s Shared Service Center i Riga i Lettland och utlokalisera arbete avseende på kundtjänst till Indien, men även färre röstsamtal med kortare varaktighet till Tele2s kundtjänstteam.

#### Investeringar

##### Nätverksinvesteringar

Tele2 har inlett ett omfattande investeringsprogram för att modernisera verksamheten och dra nytta av den senaste tidens trender inom telekombranschen, i synnerhet i Kazakstan och Nederländerna, som beskrivs nedan. Tele2 kommer främst att investera i sina befintliga nät, IT, kundutrustning och spektrum. Tele2 planerar att fortsätta investera i sina kvarvarande verksamheter för att kunna leverera sina högkvalitativa tjänster till sina kunder, men samtidigt ha strikta avkastningskriterier för alla investeringar.

Huvuddelen av Tele2s nätinvesteringar i Kazakstan och Nederländerna skedde under 2015 och 2016, vilket förbättrade kassaflödet väsentligt. Det berodde bland annat på ett förbättrat

rörelseresultat tack vare den ökade intäktsbasen och lägre investeringsnivåer. Helåret 2017 minskade investeringarna i Kazakstan och Nederländerna med cirka 24 procent jämfört med samma period 2016, och uttryckt som andel av Tele2s koncernomfattande investeringar minskade de något och landade på 50 procent. Tele2 förväntar sig att investeringarna på dessa marknader till viss del ska minska under 2018.

#### Nätverk och IT

Nätverks- och IT-kostnader som andel av försäljningen var 23 procent 2015, 22 procent 2016 och 21 procent 2017. Trots att Tele2s kunder ökade sin mobildataförbrukning 2017 skedde ingen motsvarande ökning av Tele2s mobilnätkostnader i Sverige och Baltikum. I Kazakstan upplevde Tele2 en ökning i transmissionskostnader till följd av ökad internettrafik hos kundbasen. Detta har kompenseras väl av kostnadseffektivitet på andra ställen i verksamheten i Kazakstan, och Tele2 har också vidtagit åtgärder för att hantera internettrafiken, som till stor del drevs av videotjänster, på ett sätt som man tror kommer att reducera ökningen av transmissionskostnader framöver, utan negativ påverkan på användarupplevelsen.

#### Nätindelning i Sverige

Tele2 betraktar delning av nätresurser med andra operatörer som en strategisk prioritet, eftersom det är ett effektivt sätt att hantera kostnaderna och investeringarna, och möjliggör kvalitetstjänster till Tele2s kunder till konkurrenskraftiga priser. Tele2 anser att Tele2s befintliga nätindelingsavtal sparar in betydande belopp både vad gäller driftskostnader och investeringar. I till exempel Sverige var Tele2s investeringar som andel av omsättningen 7 procent 2015, 7 procent 2016 och 5 procent 2017. Tele2 tror att skälet till den relativt låga nivån, som generellt ligger under branschgenomsnittet, främst beror på Tele2s mobilnätindelingsavtal och fokus på enbart mobila tjänster.

I Sverige delar Tele2 sina 2G- och 4G-nät med Telenor i ett gemensamt bolag vid namn Net4Mobility HB, i vilket Tele2 och Telenor äger 50 procent vardera. Tele2 delar också sitt svenska 3G-nät i ett gemensamt bolag med Telia Company vid namn SUNAB. I Nederländerna, som redovisas som en utvecklade verksamhet, delar Tele2 också många passiva nätkomponenter, i huvudsak med T-Mobile. Tele2 söker aktivt, och kommer även fortsättningsvis att aktivt söka, efter möjligheter till ytterligare nätindelingsavtal på andra marknader där man bedriver verksamhet.

#### Investeringar i frekvensspektrum

Frekvensspektrum är en strategisk resurs som Tele2 främst förvärrar genom auktioner anordnade av regeringar i de länder där verksamhet bedrivs. Tele2 anser att den aktuella spektrumportföljen i de kvarvarande verksamheterna är stark och konkurrenskraftigt, och Tele2 har också förlängt varaktigheten för rättigheterna till det spektrum som Tele2 för närvarande använder. Tele2 avser att delta i framtida spektrumauktioner med målet att upprätthålla en konkurrenskraftig spektrumportfölj på samtliga marknader där man bedriver verksamhet i sin egen mobilinfrastruktur, där varje spektruminvestering givetvis är föremål för en gedigen genomgång och utvärdering av nyttan innan ett investeringsbeslut tas.

De viktigaste spektrumauktionerna som planeras i en nära framtid inkluderar en auktion rörande 700 MHz-bandet (5G) i Sverige, som planeras inledas i december 2018. Tele2 avser delta via sitt joint venture Net4Mobility HB. Under de senaste tio åren (2008–2017) har Tele2 investerat ett belopp motsvarande 1 procent av sin omsättning i spektrum.

#### Makroekonomisk och geopolitisk miljö samt efterfrågan på Tele2s tjänster

Den globala ekonomiska miljön har påverkats, och kan komma att fortsätta påverkas, negativt av faktorer som förknippas med allmänna ekonomiska förhållanden, såsom minskat förtroende från såväl företag som konsumenter, sysselsättningstrender,

tillgång till kredit och 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, såsom politisk instabilitet, terrorism eller naturkatastrofer, rädsla för, eller faktisk, smittoöverföring till tidigare opåverkade marknader.

En period med låg tillväxt och hög offentlig skuldsättning, som karaktäriseras av högre arbetslöshet, lägre hushållsinkomster eller lägre produktion, kan efterfrågan på Tele2s tjänster påverkas negativt, till exempel genom att kunderna byter till billigare datapaket, drar ned på mervärdetjänster, lägre bredbandshastighet eller att kunderna lämnar bolaget. Även om Tele2 har verksamhet i flera olika länder är huvudmarknaderna Sverige, Baltikum och Kazakstan, vilket betyder att Tele2 i hög grad är beroende av de ekonomiska förhållandena i dessa länder, vilka kan påverkas negativt av allmänna ekonomiska förhållanden och osäkerheter. Hushållens konsumtion är en väsentlig drivande faktor i svensk ekonomi och påverkar Tele2s verksamhet. Utveckling som kan påverka svenska hushållens konsumtion, såsom högre räntor, särskilt när hushållen har höga skulder (vilket är fallet för många svenska hushåll) skulle kunna ha en särskild påverkan på Tele2s verksamhet. Vid en ökning av räntenivåer eller faktisk eller upplevd ogynnsam utveckling i de allmänna ekonomiska förhållandena som påverkar hushållen, kan hushållen minska sin konsumtion, särskilt om svenska bostadspriser börjar sjunka vid samma tillfälle. Beroende på den framtida utvecklingen kan den ändrade geopolitiska situationen i Östeuropa efter Krimkrisen även påverka vissa av Tele2s verksamheter, i synnerhet i de länder som gränsar till Ryssland, till exempel Kazakstan och de baltiska länderna.

Tele2 bedriver sin verksamhet i Kazakstan genom ett joint venture med Kazakhtelecom. Den politiska, ekonomiska, regulatoriska och rättsliga miljön, liksom skattesystemet, i Kazakstan är fortfarande under utveckling och är mindre förutsebart än i länder med mer utvecklad institutionell struktur. Detta gäller också den rådande bolagsstyrningen, affärspraxis och normer för rapportering och informationsgivning.

#### RLAH (Roam Like At Home)

Som ett resultat av den nya roamingförordningen RLAH, som trädde i kraft den 15 juni 2017 och som möjliggör för kunderna att använda röstsamtals- och datatjänster i andra EU-länder utanför sitt hemland utan ytterligare avgifter, har Tele2s intäkter från roamingavgifter sjunkit när kunderna reser i Europa. Detta minskade Tele2s mobila tjänsteintäkter från slutkund under andra halvåret 2017 med cirka 2 procent, jämfört med samma period 2016.

Till följd av den ökade roamingtrafiken från Tele2s kunder när de reser i Europa har samtidigt de avgifter som Tele2 måste betala till andra europeiska mobilnätoperatörer ökat. I kombination med de minskade intäkterna enligt diskussionen ovan beräknas RLAH ha haft en negativ effekt på Tele2s EBITDA motsvarande nära 200 miljoner kronor under 2017.

#### Valutarisk och ränterisk

Valutarisken består i att valutakursförändringar kan få en negativ påverkan på Tele2s resultat och eget kapital. Valutaexponering uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta (transaktionsexponering) och vid omräkning av utländska dotterbolags balans- och resultaträkningar till svenska kronor (omräkningsexponering).

Generellt valutasäkrar Tele2 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. Belopp avseende säkring av nettoinvestering uppgår i säkringsreserven i eget kapital till -592 (-516) miljoner kronor. Utstående valutaswappar avsedda säkring av nettoinvestering i utländska verksamheter uppgick till 215 (215) miljoner euro.

## Information om Tele2

Redovisat verkligt värde på valutaswapparna uppgick till 17 (51) miljoner kronor. Tele2 hade den 31 december 2016 en utestående obligation om 178 miljoner NOK, som var säkrad för valutaexponering via valutaswappar, vilkas verkliga redovisade värde uppgick till -4 miljoner kronor. Under 2017 förföll NOK-obligationen samt valutaswapparna.

För helåret 2017 uppgick den andel av nettoomsättningen som var i svenska kronor till 64 (63) procent och 18 (20) i euro. För andra valutor se Tele2s finansiella rapporter för helåret 2017, som börjar på sidan F-2.

Tele2 följer utvecklingen på räntemarknaden och beslut om förändrad strategi avseende räntebindning utvärderas löpande. Finansiella skulder som var exponerade för ränteförändringar under de närmaste 12 månaderna, det vill säga kort räntebindning, uppgick till 4 318 (5 393) miljoner kronor i redovisat värde, vilket motsvarar 38 (49) procent. Beräknat på rörliga räntebärande skulder per den 31 december 2017 och under antagande att skulder med kort räntebindning omsattes per den 1 januari 2017 till 1 procent högre ränta, så skulle detta medföra en ytterligare räntekostnad för 2017 om 43 (54) miljoner kronor, med en effekt på resultatet efter skatt på 34 (42) miljoner kronor.

### Resultat

Resultatet nedan bör läsas tillsammans med Tele2s finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2017, 2016 och 2015, inklusive tillhörande noter, som är inkluderade på annan plats i detta Fusionsdokument, och Tele2s delårsrapport i sammandrag per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, inklusive tillhörande noter, som är införlivad i detta Fusionsdokument genom hänvisning. I nedanstående tabell presenteras resultaten för Tele2-koncernen för de redovisade perioderna.

Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni		År som avslutades den 31 december		
	2018	2017	2017	2016	2015
Nettoomsättning	12 751	12 117	24 786	20 891	19 338
Kostnader för sålda tjänster och utrustning	-7 492	-7 191	-14 610	-12 535	-11 056
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5 259</b>	<b>4 926</b>	<b>10 176</b>	<b>8 356</b>	<b>8 282</b>
Försäljningskostnader	-2 016	-2 046	-4 223	-3 766	-3 796
Administrationskostnader	-1 086	-1 178	-2 432	-2 192	-1 945
Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag	14	1	-	-	-7
Övriga rörelseintäkter	106	51	134	151	399
Övriga rörelsekostnader	-233	-23	-69	-120	-253
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 044</b>	<b>1 731</b>	<b>3 586</b>	<b>2 429</b>	<b>2 680</b>
Ränteintäkter/räntekostnader	-168	-159	-318	-336	-352
Övriga finansiella poster	-165	-125	-338	297	-59
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 711</b>	<b>1 447</b>	<b>2 930</b>	<b>2 390</b>	<b>2 269</b>
Inkomstskatt	-416	-385	-519	-1 020	-757
<b>Årets resultat</b>	<b>1 295</b>	<b>1 062</b>	<b>2 411</b>	<b>1 370</b>	<b>1 512</b>

*Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017*

#### Nettoomsättning

Tele2s nettoomsättning ökade med 634 miljoner kronor (5,2 procent) till 12 751 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 12 117 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen i omsättning berodde främst på en stark tillväxt inom mobila tjänsteintäkter från slutkund i Baltikum, Kazakstan och Kroatien samt ökad försäljning av utrustning i alla regioner.

#### Kostnader för sålda tjänster och utrustning

Tele2s kostnader för sålda tjänster och utrustning ökade med 301 miljoner kronor (4,2 procent) till 7 492 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 7 191 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen av kostnader för sålda tjänster och utrustning berodde främst på ökade kostnader relaterade till ökad försäljning av utrustning.

#### Försäljningskostnader

Tele2s försäljningskostnader var i stort sett oförändrade, med en minskning på 30 miljoner kronor (1,5 procent) till 2 016 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 2 046 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017, eftersom högre försäljnings- och marknadsföringskostnader uppvägdes av de lägre kostnaderna för osäkra fordringar.

#### Administrationskostnader

Tele2s administrationskostnader minskade med 92 miljoner kronor (7,8 procent) till 1 086 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 1 178 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Minskning i administrationskostnader berodde främst på integrationskostnader och kostnader för Challengerprogrammet som uppkom under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 och som inte upprepades under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018.

#### Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag

Tele2s resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag uppgick till 14 miljoner kronor avseende en fastighetsförsäljning för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 1 miljon kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017.

#### Övriga rörelseintäkter

Tele2s övriga rörelseintäkter ökade med 55 miljoner kronor (>100 procent) till 106 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 51 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen i övriga rörelseintäkter berodde främst på högre valutakursvinster från rörelsen.

#### Övriga rörelsekostnader

Tele2s övriga rörelsekostnader ökade med 210 miljoner kronor (>100 procent) till 233 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 23 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen i övriga rörelsekostnader berodde främst på förvärvskostnader relaterade till Fusionen.

#### Räntenetto

Tele2s räntenetto ökade med 9 miljoner kronor (5,7 procent) till 168 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 159 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017, eftersom skuldnivån och räntan var i stort sett oförändrade.

#### Övriga finansiella poster

Tele2s övriga finansiella poster ökade med 40 miljoner kronor (32,0 procent) till 165 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 125 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen i övriga finansiella poster berodde främst på valutakursdifferenser.

#### Inkomstskatt

Tele2s skattekostnad ökade med 31 miljoner kronor (8,1 procent) till 416 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 385 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen i skattekostnad berodde främst på en högre skattekostnad i Kazakstan och Baltikum till följd av ett ökat resultat före skatt på de marknaderna.

Årets resultat

Årets resultat för Tele2 ökade med 233 miljoner kronor (21,9 procent) till 1 295 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 1 062 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen i årets resultat berodde främst på stark omsättningstillväxt.

Helåret 2017 jämfört med helåret 2016Nettoomsättning

Tele2s nettoomsättning ökade med 3 895 miljoner kronor (18,6 procent) till 24 786 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 20 891 miljoner kronor för helåret 2016. Omsättningsökningen berodde främst på konsolideringen av TDC-förvärvet i Sverige, högre mobila tjänsteintäkter från slutkund drivet av kundtillväxt i Kazakstan samt datakapitalisering inom samtliga av geografiska marknader. Nettoomsättningen påverkades också positivt av ökad försäljning av utrustning inom alla mobilverksamheter, utom i Kazakstan.

Kostnader för sålda tjänster och utrustning

Tele2s kostnader för sålda tjänster och utrustning ökade med 2 075 miljoner kronor (16,6 procent) till 14 610 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 12 535 miljoner kronor för helåret 2016. Ökningen i kostnader för sålda tjänster och utrustning berodde främst på konsolideringen av TDC-förvärvet i Sverige och högre utrustningskostnader i Baltikum och Kroatien i samband med den ökade försäljningen av utrustning.

Försäljningskostnader

Tele2s försäljningskostnader ökade med 457 miljoner kronor (12,1 procent) till 4 223 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 3 766 miljoner kronor för helåret 2016. Ökningen i försäljningskostnader berodde främst på konsolideringen av TDC-förvärvet i Sverige samt högre försäljnings- och marknadsföringskostnader i Baltikum och Kroatien i samband med den ökande omsättningsbasen i Baltikum och Kroatien.

Administrationskostnader

Tele2s administrationskostnader ökade med 240 miljoner kronor (10,9 procent) till 2 432 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 2 192 miljoner kronor för helåret 2016. Ökningen i administrationskostnader berodde främst på konsolideringen av TDC-förvärvet i Sverige, vilket delvis kompensades av lägre kostnader i andra regioner.

Övriga rörelseintäkter

Tele2s övriga rörelseintäkter minskade med 17 miljoner kronor (11,3 procent) till 134 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 151 miljoner kronor för helåret 2016. Minskningen i övriga rörelseintäkter berodde främst på lägre valutakursvinster från rörelsen och lägre försäljning av anläggningstillgångar jämfört med helåret 2016.

Övriga rörelsekostnader

Tele2s övriga rörelsekostnader minskade med 51 miljoner kronor (42,5 procent) till 69 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 120 miljoner kronor för helåret 2016. Minskningen i övriga rörelsekostnader berodde främst på lägre förvärvskostnader i samband med fusions- och förvärvsaktiviteter, jämfört med helåret 2016, när TDC-förvärvet slutfördes.

Räntenetto

Tele2s räntenetto minskade med 18 miljoner kronor (5,4 procent) till 318 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 336 miljoner kronor för helåret 2016. Minskningen i räntenetto berodde främst på högre ränteintäkter från banktillgodohavanden och övriga kundfordringar i kombination med lägre räntekostnader till kreditinstitut.

Övriga finansiella poster

Tele2s övriga finansiella poster minskade med 635 miljoner kronor (>100 procent) till en kostnad på 338 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med en intäkt på 297 miljoner kronor för helåret 2016. Minskningen i övriga finansiella poster berodde främst på en negativ förändring med 332 (313) miljoner kronor för helåret 2017 respektive 2016 av det uppskattade verkliga värdet av tilläggsköpeskillingen i Kazakstan till den tidigare minoritetsägaren och säljoptionen.

Inkomstskatt

Tele2s skattekostnad minskade med 501 miljoner kronor (49,1 procent) till 519 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 1 020 miljoner kronor för helåret 2016. Minskningen i skattekostnad berodde främst på den positiva effekten om 204 miljoner kronor avseende omvärderingen av tidigare ej redovisad uppskjuten skattefordran i Kazakstan under helåret 2017 och med 82 (40) miljoner kronor avseende omvärdering av tidigare ej aktiverad uppskjuten skattefordran i Tyskland för helåret 2017.

Årets resultat

Årets resultat för Tele2 ökade med 1 041 miljoner kronor (76,0 procent) till 2 411 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 1 370 miljoner kronor för helåret 2016. Ökningen i årets resultat berodde främst på stark omsättningstillväxt och lägre skattekostnad.

Helåret 2016 jämfört med helåret 2015Nettoomsättning

Tele2s nettoomsättning ökade med 1 553 miljoner kronor (8,0 procent) till 20 891 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 19 338 miljoner kronor för helåret 2015. Omsättningsökningen berodde främst på en ökning av mobila tjänsteintäkter från slutkund, högre försäljning av utrustning och konsolideringen av Altel i Kazakstan.

Kostnader för sålda tjänster och utrustning

Tele2s kostnader för sålda tjänster och utrustning ökade med 1 479 miljoner kronor (13,4 procent) till 12 535 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 11 056 miljoner kronor för helåret 2015. Ökningen i kostnader för sålda tjänster och utrustning berodde främst på högre utrustnings- och nätkostnader samt en nedskrivning i Kazakstan.

Försäljningskostnader

Tele2s försäljningskostnader var i stort sett oförändrade, och minskade med 30 miljoner kronor (0,8 procent) till 3 766 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 3 796 miljoner kronor för helåret 2015.

Administrationskostnader

Tele2s administrationskostnader ökade med 247 miljoner kronor (12,7 procent) till 2 192 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 1 945 miljoner kronor för helåret 2015. Ökningen i administrationskostnader berodde främst på högre kostnader i Sverige.

Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag

Tele2s resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag var noll för helåret 2016 jämfört med en förlust på 7 miljoner kronor för helåret 2015, hänförligt till en avyttring av aktier.

Övriga rörelseintäkter

Tele2s övriga rörelseintäkter minskade med 248 miljoner kronor (62,2 procent) till 151 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 399 miljoner kronor för helåret 2015. Minskningen i övriga rörelseintäkter berodde främst på försäljningen av siter till Net4Mobility HB införlivades under 2015, vilket delvis uppvägdes av högre intäkter från servicekontrakt för avyttrade verksamheter under helåret 2016.

## Information om Tele2

### Övriga rörelsekostnader

Tele2s övriga rörelsekostnader minskade med 133 miljoner kronor (52,6 procent) till 120 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 253 miljoner kronor under helåret 2015. Minskningen i övriga rörelsekostnader berodde främst på lägre kostnader i samband med servicekontrakt för avyttrade verksamheter.

### Räntenetto

Tele2s räntenetto minskade med 16 miljoner kronor (4,5 procent) till 336 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 352 miljoner kronor för helåret 2015. Minskningen i räntenetto berodde främst på högre ränteintäkter från banktillgodohavanden och lägre utgifter hänförliga till tvister och andra räntebärande skulder.

### Övriga finansiella poster

Tele2s övriga finansiella poster ökade med 356 miljoner kronor (>100 procent) till en intäkt på 297 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med en kostnad på 59 miljoner kronor för helåret 2015. Ökningen i övriga finansiella poster berodde främst på en positiv förändring med 313 (förlust om 51) miljoner kronor i det verkliga värdet av tilläggsköpeskillingen och säljoptionen i Kazakstan under helåren 2016 respektive 2015.

### Inkomstskatt

Tele2s skattekostnad ökade med 263 miljoner kronor (34,7 procent) till 1 020 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 757 miljoner kronor för helåret 2015. Ökningen i skattekostnad berodde främst på en negativ effekt på 160 miljoner kronor under 2016, hänförlig till en omvärdering av uppskjutna skattefordringar i Luxemburg som en konsekvens av lägre skattesatser från den 1 januari 2017.

### Årets resultat

Årets resultat för Tele2 minskade med 142 miljoner kronor (9,4 procent) till 1 370 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 1 512 miljoner kronor för helåret 2015. Minskningen i årets resultat berodde främst på de faktorer som diskuteras ovan.

## Segmentanalys

Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,	Nettoomsättning		Justerad EBITDA		Antal kunder vid periodens slut	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	(miljoner kronor)				(tusental)	
Sverige	7 842	7 749	2 108	2 185	3 982	4 064
Litauen	1 136	918	382	318	1 834	1 775
Lettland	621	536	223	183	942	954
Estland	385	360	75	88	459	474
Kazakstan	1 471	1 359	466	279	7 029	6 753
Kroatien	883	769	121	63	885	822
Tyskland	277	314	126	123	338	400
Övrigt	167	134	-46	-82	-	-
Koncernintern försäljning	-31	-22	-	-	-	-
<b>Summa kvarvarande verksamheter</b>	<b>12 751</b>	<b>12 117</b>	<b>3 455</b>	<b>3 157</b>	<b>15 469</b>	<b>15 242</b>
Nederländerna <sup>a)</sup>	3 124	2 818	54	65	1 618	1 489
Koncernintern försäljning, Nederländerna	-19	-11	-	-	-	-

a) Rapporteras som avvecklad verksamhet

### Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 Sverige

I Sverige var nettoomsättningen i stort sett oförändrad med en ökning på 93 miljoner kronor (1,2 procent) till 7 842 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 7 749 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen i omsättning berodde främst på Comviqabonnemang, delvis motverkat av lägre nettoomsättning från fasta tjänster och den negativa påverkan av RLAH.

Justerad EBITDA minskade i Sverige med 77 miljoner kronor (3,5 procent) till 2 108 miljoner kronor för sexmånadersperioden

som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 2 185 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Minskningen i Justerad EBITDA berodde främst på påverkan av RLAH (uppskattad till 88 miljoner kronor) och en lägre vinst från den fasta verksamheten, vilket mer än uppvägs av en ökning inom mobilverksamheten.

Antalet kunder minskade i Sverige med 82 000 (2,0 procent) till 3 982 000 för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 4 064 000 för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Minskningen av antalet kunder berodde främst på den förväntade fortsatta minskningen inom kontantkortsegmentet och segmenten för mobilt bredband och fast telefoni, vilket mer än uppvägs av tillväxten inom mobilabonnemang.

### Litauen

I Litauen ökade nettoomsättningen med 218 miljoner kronor (23,7 procent) till 1 136 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 918 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen i omsättning berodde främst på en ökad abonnemangskundbas inom konsument- och företagssegmentet, högre ASPU och en högre försäljning av utrustning.

Justerad EBITDA ökade i Litauen med 64 miljoner kronor (20,1 procent) till 382 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 318 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen i Justerad EBITDA berodde främst på omsättningstillväxt.

Antalet kunder ökade i Litauen med 59 000 (3,3 procent) till 1 834 000 för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 1 775 000 för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen av antalet kunder berodde främst på ett högre antal abonnemangs- och mobilbredbandskunder, relaterade till det nya marknadsföringskonceptet inom mobilt bredband.

Lettland I Lettland ökade nettoomsättningen med 85 miljoner kronor (15,9 procent) till 621 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 536 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen i omsättning berodde främst på ASPU-tillväxt, vilken i huvudsak var relaterad till försäljningen av större telefonpaket och mobilbredbandserbjudanden.

Justerad EBITDA ökade i Lettland med 40 miljoner kronor (21,9 procent) till 223 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 183 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen i Justerad EBITDA berodde främst på omsättningstillväxt som stöddes av kostnadskontroll.

Antalet kunder minskade i Lettland med 12 000 (1,3 procent) till 942 000 för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 954 000 för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. En minskning på grund av churn inom kontantkortssegmentet, vilken delvis uppvägs av en ökad abonnemangskundbas både inom röstsamtalstjänster och mobilt bredband samt företagskunder.

### Estland

I Estland ökade nettoomsättningen med 25 miljoner kronor (6,9 procent) till 385 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 360 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen i omsättning berodde främst på ökad försäljning av utrustning, motverkat av lägre mobila tjänsteintäkter från slutkund.

Justerad EBITDA minskade i Estland med 13 miljoner kronor (14,8 procent) till 75 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 88 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Minskningen i Justerad EBITDA berodde främst på den konkurrensutsatta omgivningen och lägre priser, att

en lägre marginal från försäljning av utrustning utgjorde en större del av omsättningen, samt högre försäljnings- och marknadsföringskostnader.

Antalet kunder minskade i Estland med 15 000 (3,2 procent) till 459 000 för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 474 000 för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Minskningen av antalet kunder berodde främst på att Starmans mobila bredbandskunder bytte från Tele2s nätverk efter Elisäs förvärv av Starman, samt fortsatt kundchurn.

#### Kazakstan

I Kazakstan ökade nettoomsättningen med 112 miljoner kronor (8,2 procent) till 1 471 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 1 359 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen i omsättning berodde främst på en stabil prissättningsmiljö, fortsatt kundtillväxt och ökad efterfrågan på mobildatatjänster.

Justerad EBITDA ökade i Kazakstan med 187 miljoner kronor (67,0 procent) till 466 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 279 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Justerad EBITDA-marginal överskred det på medellång sikt satta målet om 30 procent, ett år tidigare än beräknat, vilket drevs av högre tjänsteintäkter och förbättrad operationell effektivitet.

Antalet kunder ökade i Kazakstan med 276 000 (4,1 procent) till 7 029 000 för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 6 753 000 för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen av antalet kunder berodde främst på fortsatt nätverksexpansion och ökad penetration över alla segment.

#### Kroatien

I Kroatien ökade nettoomsättningen med 114 miljoner kronor (14,8 procent) till 883 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 769 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen i omsättning berodde främst på högre APSU från övergången till abonnemang, obegränsade dataerbjudanden och en positiv intäktsjustering av engångskaraktär om 18 miljoner kronor inom kontantkortssegmentet.

Justerad EBITDA ökade i Kroatien med 58 miljoner kronor (92,1 procent) till 121 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 63 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen i Justerad EBITDA berodde främst på en intäktsjustering av engångskaraktär om 18 miljoner kronor inom kontantkortssegmentet och en minskning av spektrumavgifter som medförde en besparing om cirka 30 miljoner kronor.

Antalet kunder ökade i Kroatien med 63 000 (7,7 procent) till 885 000 för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 822 000 för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen av antalet kunder berodde främst på övergången från kontantkort till abonnemang, ökningen inom mobilt bredband och lägre churn inom kontantkortssegmentet.

#### Tyskland

I Tyskland minskade nettoomsättningen med 37 miljoner kronor (11,8 procent) till 277 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 314 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Minskningen i omsättning berodde främst på det strategiska skiftet från den tyska marknaden som inleddes 2015, om än i en långsammare takt än förväntat till följd av fokuserade och kundvärdesdrivna retentionskampanjer.

Justerad EBITDA ökade i Tyskland med 3 miljoner kronor (2,4 procent) till 126 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 123 miljoner kronor för

sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Justerad EBITDA och Justerad EBITDA-marginal ökade då minskningen i omsättning kompenenserades av lägre termineringstaxor och kostnadsminskningar för kundservice och osäkra fordringar.

Antalet kunder minskade i Tyskland med 62 000 (15,5 procent) till 338 000 för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 400 000 för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Minskningen av antalet kunder berodde främst på det strategiska skiftet från den tyska marknaden som inleddes 2015, om än i en långsammare takt än förväntat till följd av fokuserade och kundvärdesdrivna retentionskampanjer.

#### Övrigt

Segmentet Övrigt innefattar främst IoT, moderbolaget Tele2 AB (publ) och centrala funktioner samt andra mindre verksamheter.

Inom Övrigt ökade nettoomsättningen med 33 miljoner kronor (24,6 procent) till 167 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 134 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen i omsättning berodde främst på ökad omsättning från IoT-verksamheten.

Justerad EBITDA ökade inom Övrigt med 36 miljoner kronor (43,9 procent) till en förlust på 46 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med en förlust på 82 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen i Justerad EBITDA berodde främst på lägre kostnader för koncerngemensamma funktioner.

#### Nederländerna (rapporteras som avvecklad verksamhet)

I Nederländerna ökade nettoomsättningen med 306 miljoner kronor (10,9 procent) till 3 124 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 2 818 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen i omsättning berodde främst på ökade mobila tjänsteintäkter från slutkund.

Justerad EBITDA minskade i Nederländerna med 11 miljoner kronor (16,9 procent) till 54 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 65 miljoner kronor för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Minskningen i Justerad EBITDA berodde främst på kostnader för retentionbonusar till anställda i samband med fusionen med T-Mobile Nederländerna och en positiv icke-återkommande post under den jämförbara perioden.

Antalet kunder ökade i Nederländerna med 129 000 (8,7 procent) till 1 618 000 för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med 1 489 000 för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017. Ökningen av antalet kunder berodde främst på fortsatt starkt tillväxt av antalet mobilkunder.

## Information om Tele2

Årsom avslutades den 31 december	Nettoomsättning			Justerad EBITDA			Antal kunder		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
	(miljoner kronor)						(tusental)		
Sverige	15 656	12 908	12 078	4 352	3 751	3 684	4 016	4 131	4 007
Litauen	1 957	1 709	1 539	651	589	540	1 792	1 773	1 742
Lettland	1 178	1 022	948	417	320	296	952	945	958
Estland	743	695	678	185	172	163	464	479	487
Kazakstan	2 721	2 126	1 731	643	195	31	6 914	6 440	4 400
Kroatien	1 694	1 534	1 418	93	107	125	841	801	785
Tyskland	612	708	831	265	276	186	368	442	559
Övrigt	282	233	153	-166	-99	-4	-	-	-
Koncernintern försäljning	-57	-44	-38	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>24 786</b>	<b>20 891</b>	<b>19 338</b>	<b>6 440</b>	<b>5 311</b>	<b>5 021</b>	<b>15 347</b>	<b>15 011</b>	<b>12 938</b>
Nederländerna (rapporterades som avvecklad verksamhet)	5 649	5 176	5 173	308	-202	429	1 575	1 438	1 243
Varav koncernintern försäljning	-23	-11	-2	-	-	-	-	-	-

### Helåret 2017 jämfört med helåret 2016

#### Sverige

I Sverige ökade nettoomsättningen med 2 748 miljoner kronor (21,3 procent) till 15 656 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 12 908 miljoner kronor för helåret 2016. Omsättningsökningen berodde främst på konsolideringen av TDC-förvärvet i Sverige och högre mobila tjänsteintäkter från slutkund till följd av stark efterfrågan på mobildata.

Justerad EBITDA ökade i Sverige med 601 miljoner kronor (16,0 procent) till 4 352 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 3 751 miljoner kronor för helåret 2016. Ökningen i Justerad EBITDA berodde främst på konsolideringen av TDC-förvärvet, besparingar från Challengerprogrammet och synergier från integreringen av TDC, vilka delvis motverkades av den negativa effekten av RLAH.

Antalet kunder minskade i Sverige med 115 000 (2,8 procent) till 4 016 000 för helåret 2017 jämfört med 4 131 000 för helåret 2016. Minskningen i antalet kunder var främst relaterad till churn inom kontantkortsegmentet och segmentet för fasta tjänster.

#### Litauen

I Litauen ökade nettoomsättningen med 248 miljoner kronor (14,5 procent) till 1 957 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 1 709 miljoner kronor för helåret 2016. Omsättningsökningen berodde främst på nya prisplaner för abonnemangskunder, men även på en ökad nyförsäljning av smartphones.

Justerad EBITDA ökade i Litauen med 62 miljoner kronor (10,5 procent) till 651 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 589 miljoner kronor för helåret 2016. Ökningen i Justerad EBITDA berodde främst på nya prisplaner för abonnemangskunder, eftersom ökningen av nyförsäljningen av smartphones, som är en verksamhet med låga marginaler, delvis motverkades av den negativa effekten av RLAH.

Antalet kunder ökade i Litauen med 19 000 (1,1 procent) till 1 792 000 för helåret 2017 jämfört med 1 773 000 för helåret 2016, eftersom tillväxten i abonnemangskunder och kunder inom mobilt bredband till stor del motverkades av churn inom kontantkort.

#### Lettland

I Lettland ökade nettoomsättningen med 156 miljoner kronor (15,3 procent) till 1 178 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 1 022 miljoner kronor för helåret 2016. Omsättningsökningen berodde främst på introduktionen av RLAH-prisplaner och skiftet från kontantkorts- till abonnemangskunder med högre ASPU.

Justerad EBITDA ökade i Lettland med 97 miljoner kronor (30,3 procent) till 417 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 320 miljoner kronor för helåret 2016. Ökningen i Justerad EBITDA berodde främst på omsättningstillväxt i kombination med disciplinerad kostnadshantering.

Antalet kunder ökade i Lettland med 7 000 (0,7 procent) till 952 000 för helåret 2017 jämfört med 945 000 för helåret 2016,

eftersom tillväxten i abonnemangskunder, företagskunder och kunder inom mobilt bredband till stor del motverkades av churn inom kontantkort.

#### Estland

I Estland ökade nettoomsättningen med 48 miljoner kronor (6,9 procent) till 743 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 695 miljoner kronor för helåret 2016. Omsättningsökningen berodde främst på fortsatt hög efterfrågan på mobildatatjänster.

Justerad EBITDA ökade i Estland med 13 miljoner kronor (7,6 procent) till 185 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 172 miljoner kronor för helåret 2016. Ökningen i Justerad EBITDA berodde främst på fortsatt hög efterfrågan på mobildatatjänster, vilket delvis motverkades av en prismiljö med hård konkurrens och effekterna av RLAH.

Antalet kunder minskade i Estland med 15 000 (3,1 procent) till 464 000 för helåret 2017 jämfört med 479 000 för helåret 2016. Minskningen i antal kunder berodde främst på den hårda konkurrensen.

#### Kazakstan

I Kazakstan ökade nettoomsättningen med 595 miljoner kronor (28,0 procent) till 2 721 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 2 126 miljoner kronor för helåret 2016. Omsättningsökningen berodde främst på starkare kundtillväxt i kombination med högre ASPU-nivåer genom prisökningar under de senaste två åren, både för nya och befintliga kunder, samt införandet av erbjudanden med olika hastigheter och obegränsad datamängd inom marknaden för mobilt bredband.

Justerad EBITDA ökade i Kazakstan med 448 miljoner kronor (>100 procent) till 643 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 195 miljoner kronor för helåret 2016. Ökningen i Justerad EBITDA berodde främst på omsättningstillväxt, förbättrad driftseffektivitet och synergier från slutförandet av integreringen med Altel.

Antalet kunder ökade i Kazakstan med 474 000 (7,4 procent) till 6 914 000 för helåret 2017 jämfört med 6 440 000 för helåret 2016. Ökningen i antal kunder berodde främst på attraktiva erbjudanden och en expansion av befolkningstäckningen av 4G-nätet.

#### Kroatien

I Kroatien ökade nettoomsättningen med 160 miljoner kronor (10,4 procent) till 1 694 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 1 534 miljoner kronor för helåret 2016. Omsättningsökningen berodde främst på stark tillväxt inom mobila tjänsteintäkter från slutkund tack vare ett bra upptag av nya erbjudanden och en ökad kundbas. I motsats till andra marknader hade RLAH en positiv nettoeffekt i Kroatien tack vare de höga turistvolymerna.

Justerad EBITDA minskade i Kroatien med 14 miljoner kronor (13,1 procent) till 93 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 107 miljoner kronor för helåret 2016. Minskningen i Justerad EBITDA



berodde främst på redovisningen av en reserv på 89 miljoner kronor relaterad till osäkra fordringar, vilken motverkade den i övrigt positiva underliggande utvecklingen av EBITDA.

Antalet kunder ökade i Kroatien med 40 000 (5,0 procent) till 841 000 för helåret 2017 jämfört med 801 000 för helåret 2016. Ökningen i antal kunder var främst relaterad till att erbjudanden med obegränsad datamängd inom abonnemangssegmentet, både vad gäller telefoner och mobilt bredband, hade stor genomslagskraft.

#### Tyskland

I Tyskland minskade nettoomsättningen med 96 miljoner kronor (13,6 procent) till 612 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 708 miljoner kronor för helåret 2016. Minskningen i omsättning berodde främst på den strategi som initierades 2015 och som innebar att man skiftade fokus i riktning bort från den tyska marknaden.

Justerad EBITDA minskade i Tyskland med 11 miljoner kronor (4,0 procent) till 265 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 276 miljoner kronor för helåret 2016. Minskningen i Justerad EBITDA berodde främst på omsättningsminskningen, däremot ökade EBITDA-marginalen genom fortsatt rigorös kostnadskontroll.

Antalet kunder minskade i Tyskland med 74 000 (16,7 procent) till 368 000 för helåret 2017 jämfört med 442 000 för helåret 2016. Minskningen i antal kunder berodde främst på den strategi som initierades 2015 och som innebar att man skiftade fokus i riktning bort från den tyska marknaden.

#### Övrigt

Segmentet Övrigt innefattar främst IoT, moderbolaget Tele2 AB (publ) och centrala funktioner samt andra mindre verksamheter.

Inom Övrigt ökade nettoomsättningen med 49 miljoner kronor (21,0 procent) till 282 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 233 miljoner kronor för helåret 2016. Omsättningsökningen berodde främst på högre försäljning inom IoT-verksamheten.

Justerad EBITDA minskade inom Övrigt med 67 miljoner kronor (67,7 procent) till en förlust om 166 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med en förlust om 99 miljoner kronor för helåret 2016. Minskningen i Justerad EBITDA berodde främst på att IoT-verksamheten var förlustbringande.

#### Nederländerna (rapporteras som en avvecklad verksamhet)

I Nederländerna ökade nettoomsättningen med 473 miljoner kronor (9,1 procent) till 5 649 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med 5 176 miljoner kronor för helåret 2016. Omsättningsökningen berodde främst på en ökad kundbas inom mobila tjänster och högre mobila ASPU-nivåer, vilket delvis motverkades av prispressen inom marknaderna för fast bredband och telefoni.

Justerad EBITDA ökade i Nederländerna med 510 miljoner kronor (>100 procent) till 308 miljoner kronor för helåret 2017 jämfört med en förlust om 202 miljoner kronor för helåret 2016. Ökningen i Justerad EBITDA berodde främst på ökad omsättning, förbättrad nätekonomi samt ny lagstiftning. Den nya lagstiftningen medförde begränsningar av konsumentkrediter i samband med försäljning av telefoner, vilket drev marknaden i riktningen mot ren SIM-kortsförsäljning, vilket i sin tur bidrog till sänkta försäljningskostnader.

Antalet kunder ökade i Nederländerna med 137 000 (9,5 procent) till 1 575 000 för helåret 2017 jämfört med 1 438 000 för helåret 2016. Ökningen i antal kunder berodde främst på konkurrenskraftig prissättning och expansionen av butiksnätverket.

#### Helåret 2016 jämfört med helåret 2015

##### Sverige

I Sverige ökade nettoomsättningen med 830 miljoner kronor (6,9 procent) till 12 908 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 12 078 miljoner kronor för helåret 2015. Omsättningsökningen berodde främst på stark efterfrågan på mobildata och konsolideringen av TDC-förvärvet per den 1 november 2016.

Justerad EBITDA ökade i Sverige med 67 miljoner kronor (1,8 procent) till 3 751 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 3 684 miljoner kronor för helåret 2015. Ökningen i Justerad EBITDA berodde främst på konsolideringen av förvärvet av TDC från den 1 november 2016.

Antalet kunder ökade i Sverige med 124 000 (3,1 procent) till 4 131 000 för helåret 2016 jämfört med 4 007 000 för helåret 2015. Ökningen i antal kunder berodde främst på konsolideringen av förvärvet av TDC.

##### Litauen

I Litauen ökade nettoomsättningen med 170 miljoner kronor (11,0 procent) till 1 709 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 1 539 miljoner kronor för helåret 2015. Omsättningsökningen berodde främst på stark tillväxt inom mobila tjänsteintäkter från slutkund samt ökad efterfrågan på mobildata och ökad försäljning av utrustning.

Justerad EBITDA ökade i Litauen med 49 miljoner kronor (9,1 procent) till 589 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 540 miljoner kronor för helåret 2015. Ökningen i Justerad EBITDA var lägre än omsättningsökningen, främst på grund av investeringar i mobila bredbandstjänster och den nya roamingförordningen.

Antalet kunder ökade i Litauen med 31 000 (1,8 procent) till 1 773 000 för helåret 2016 jämfört med 1 742 000 för helåret 2015. Ökningen i antal kunder berodde främst på fler abonnemangskunder, i takt med den fortsatta övergången från kontantkort till abonnemang för privatkunder, samt tillväxten inom mobilt bredband.

##### Lettland

I Lettland ökade nettoomsättningen med 74 miljoner kronor (7,8 procent) till 1 022 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 948 miljoner kronor för helåret 2015. Omsättningsökningen berodde främst på nya kunderbjudanden och övergången från kontantkort till abonnemangskunder, vilka genererar högre ASPU.

Justerad EBITDA ökade i Lettland med 24 miljoner kronor (8,1 procent) till 320 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 296 miljoner kronor för helåret 2015. Ökningen i Justerad EBITDA berodde främst på omsättningsökningen.

Antalet kunder minskade i Lettland med 13 000 (1,4 procent) till 945 000 för helåret 2016 jämfört med 958 000 för helåret 2015. Minskningen av kundbasen berodde främst på att övergången från kontantkort till abonnemangstjänster.

##### Estland

I Estland ökade nettoomsättningen med 17 miljoner kronor (2,5 procent) till 695 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 678 miljoner kronor för helåret 2015. Omsättningsökningen berodde främst på högre mobila tjänsteintäkter från slutkund, med stöd av fortsatt hög efterfrågan på mobildata.

Justerad EBITDA ökade i Estland med 9 miljoner kronor (5,5 procent) till 172 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 163 miljoner kronor för helåret 2015. Ökningen i Justerad EBITDA berodde främst på omsättningsstillväxt i kombination med disciplinerad kostnadshantering.

Antalet kunder minskade i Estland med 8 000 (1,6 procent) till 479 000 för helåret 2016 jämfört med 487 000 för helåret 2015. Minskningen i antal kunder berodde främst på den konkurrensutsatta miljön och aggressiv prispress.

##### Kazakstan

I Kazakstan ökade nettoomsättningen med 395 miljoner kronor (22,8 procent) till 2 126 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 1 731 miljoner kronor för helåret 2015. Omsättningsstillväxten berodde främst på en ökad kundbas, ett högre genomsnittligt försäljningspris tack vare introduceringen av nya prisplaner samt konsolideringen av Altel per 1 mars 2016.

## Information om Tele2

Justerad EBITDA ökade i Kazakstan med 164 miljoner kronor (>100 procent) 195 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 31 miljoner kronor för helåret 2015. Ökningen i Justerad EBITDA berodde främst på förbättrad operationell effektivitet, synergier från integreringen av Altel och framgångsrika insatser för att reducera avgifterna för mobilterminering till andra operatörer.

Antalet kunder ökade i Kazakstan med 2 040 000 (46,4 procent) till 6 440 000 för helåret 2016 jämfört med 4 400 000 för helåret 2015. Ökningen i antal kunder berodde främst på bildandet av ett joint venture med Kazakhtelecom och lanseringen av 4G-tjänster för Tele2s kunder i samtliga regioner i landet.

### Kroatien

I Kroatien ökade nettoomsättningen med 116 miljoner kronor (8,2 procent) till 1 534 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 1 418 miljoner kronor för helåret 2015. Omsättningsökningen berodde främst på högre mobila tjänsteintäkter från slutkund, med stöd av lanseringen av 4G-nät och en ny abonnemangsportfölj i kombination med högre försäljning av utrustning.

Justerad EBITDA minskade i Kroatien med 18 miljoner kronor (14,4 procent) till 107 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 125 miljoner kronor för helåret 2015. Minskningen i Justerad EBITDA berodde främst på högre frekvensavgifter.

Antalet kunder ökade i Kroatien med 16 000 (2,0 procent) till 801 000 för helåret 2016 jämfört med 785 000 för helåret 2015. Ökningen i antal kunder berodde främst på ökningen av abonnemangskunder som en följd av bolagets nya positionering och prisplaner.

### Tyskland

I Tyskland minskade nettoomsättningen med 123 miljoner kronor (14,8 procent) till 708 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 831 miljoner kronor för helåret 2015. Minskningen i omsättning berodde främst på den strategi som initierades 2015 och som innebar att man skiftade fokus i riktning bort från den tyska marknaden.

Justerad EBITDA ökade i Tyskland med 90 miljoner kronor (48,4 procent) till 276 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 186 miljoner kronor för helåret 2015. Ökningen i Justerad EBITDA berodde främst på ökat fokus på lönsamhet och kassaflöde från alla tjänster.

Antalet kunder minskade i Tyskland med 117 000 (20,9 procent) till 442 000 för helåret 2016 jämfört med 559 000 för helåret 2015. Minskningen i antal kunder var lägre än förväntat, främst beroende på framgångsrik implementering av åtgärder som vidtogs för att stabilisera kundbasen.

### Övrigt

Segmentet Övrigt innefattar främst IoT, moderbolaget Tele2 AB (publ) och centrala funktioner samt andra mindre verksamheter.

Inom Övrigt ökade nettoomsättningen med 80 miljoner kronor (52,3 procent) till 233 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 153 miljoner kronor för helåret 2015. Omsättningsökningen berodde främst på högre försäljning inom den nyligen introducerade IoT-verksamheten.

Justerad EBITDA minskade inom Övrigt med 95 miljoner kronor (>100 procent) till en förlust om 99 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med en förlust om 4 miljoner kronor för helåret 2015. Minskningen i Justerad EBITDA berodde främst på högre försäljning inom den förlustbringande IoT-verksamheten.

### Nederländerna

I Nederländerna ökade nettoomsättningen med 3 miljoner kronor (0,1 procent) till 5 176 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med 5 173 miljoner kronor för helåret 2015. Omsättningsökningen drevs av mobilsegmentet, vilket i sin tur berodde på att det var första året som bolaget fungerade som en fullserviceoperatör inom mobila tjänster, efter den kommersiella lanseringen av 4G-nätet i slutet av 2015.

Justerad EBITDA minskade i Nederländerna med 631 miljoner kronor (>100 procent) till en förlust om 202 miljoner kronor för helåret 2016 jämfört med vinst om 429 miljoner kronor för helåret 2015. Minskningen i Justerad EBITDA berodde främst på nät- och kommersiella investeringar i samband med utrullningen av 4G, samt fortsatt prispress på marknaderna för fast bredband och telefoni.

Antalet kunder ökade i Nederländerna med 195 000 (15,7 procent) till 1 438 000 för helåret 2016 jämfört med 1 243 000 för helåret 2015. Ökningen i antal kunder berodde främst på att bolaget attraherade fler mobilkunder, drivet av attraktiva kunderbudanden.

## **Finansiella resurser och likviditet**

Tele2 anser att kassaflöde från den löpande verksamheten är den främsta källan för generering av likviditet för verksamheten. Tele2 har också likviditet tillgänglig via kapitalmarknaderna. Per den 30 juni 2018 anser Tele2 att företaget har tillräckligt med kapacitet för att generera kassaflöde för att finansiera den löpande verksamheten och investeringar.

### Finansiella resurser

Likviditetsreserver består av tillgängliga likvida medel, outnyttjade avtalade kreditfaciliteter och avtalade checkräkningskrediter. Den 31 december 2017 uppgick Tele2s tillgängliga likviditet till 10 737 miljoner kronor (10 042 miljoner kronor den 31 december 2016). Tele2s finansiella arrangemang består huvudsakligen av (i) en revolverande kreditfacilitet med flervalutafunktionalitet som uppgår till 760 miljoner euro hos ett banksyndikat med 11 banker inklusive en swingline-facilitet som refinansierades 2016. I början av 2017 förlängdes faciliteten med ett år till 2023. Den 31 december 2017 var den nuvarande faciliteten outnyttjad och förlängdes en andra gång i början av 2018 med ett år till 2023. Faciliteten löper på fem år med möjlighet till ett års förlängning vid två tillfällen, (ii) en bryggfinansiering om 11 000 miljoner kronor från ett banksyndikat bestående av tre banker, (iii) ett EMTN-program (Euro Medium-Term Note) om 3 miljarder euro, enligt vilket Bolaget emitterar obligationer som Tele2 Sverige AB garanterar, som utgör basen för Tele2s emissioner av medel- och långfristiga skulder på såväl internationella som inhemska obligationsmarknader. Den 31 december 2017 uppgick under programmet utgivna obligationer till 8 550 miljoner kronor (8 404 miljoner kronor den 31 december 2016), (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 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.

De olika källor till skuldfinansiering som Tele2-koncernen använder omfattas av sedvanliga bestämmelser, bland annat avseende finansiell rapportering, ägarförändringar, begränsningar vad gäller förvärv, försäljning och andra former av avyttringar av tillgångar, beviljande av säkerhet och upptagande av ytterligare finansiell skuldsättning, försäkringar, fusioner, 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 Tele2-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 forskotts 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 direkt eller indirekt äga och kontrollera en viss procentandel av ägandet i Bolaget eller dess dotterbolag (efter tillämplighet).

#### Kapitalkrav och framtida finansiering

Vissa av Com Hems befintliga finansieringsarrangemang innehåller sedvanliga klausuler gällande ägarförändring (se "Information om Com Hem – Operationell och finansiell översikt av och utsikter för Com Hem – Upptagna lån") med effekten att Com Hems långgivare har rätt att begära förskotts betalning av utestående skuld, och, i vissa fall, avgift för förtidsinlösen som ett resultat därav, efter slutförandet av Fusionen. Tele2 förväntar sig att kunna refinansiera sådana finansieringsarrangemang via sina befintliga faciliteter.

#### Kassaflöden

I följande tabell visas Tele2s kassaflöden för koncernen de angivna perioderna:

Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,		
	2018	2017	2017	2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 094	2 698	5 732	5 016	3 531
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 584	-1 688	-2 532	-6 662	848
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 096	-953	-2 675	1 746	-4 352
<b>Nettoförändring i likvida medel</b>	<b>-586</b>	<b>57</b>	<b>525</b>	<b>100</b>	<b>27</b>
Likvida medel vid periodens början	802	257	257	107	151
Valutakursdifferenser i likvida medel	32	4	20	50	-71
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>248</b>	<b>318</b>	<b>802</b>	<b>257</b>	<b>107</b>

#### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöden från verksamheten i Sverige och Baltikum är den viktigaste källan till Tele2s kassaflöde från den löpande verksamheten. Det löpande kassaflödet används främst för att finansiera Tele2s mobilnät.

Från sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 till sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 minskade Tele2s kassaflöde från den löpande verksamheten med 604 miljoner kronor till 2 094 miljoner kronor, främst till följd av högre skatt och finansiella poster.

Från helåret 2016 till helåret 2017 ökade Tele2s kassaflöde från den löpande verksamheten med 716 miljoner kronor till 5 732 miljoner kronor, främst tack vare förbättrat rörelseresultat, vilket dock delvis motverkades av en negativ förändring i rörelsekapitalet.

Från helåret 2015 till helåret 2016 ökade Tele2s kassaflöde från den löpande verksamheten med 1 485 miljoner kronor till 5 016 miljoner kronor, främst tack vare positiv förändring i rörelsekapitalet, vilket mer än väl uppvägs det lägre rörelseresultatet.

#### Kassaflöde som används i investeringsverksamheten

Medel generade av den löpande verksamheten är Tele2s viktigaste källa för att finansiera dess investeringsverksamhet. Investeringar sker främst inom mobilnät, IT-system och kundrelaterad utrustning, samt för förvärv.

Från sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 till sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 minskade Tele2s kassaflöde som användes för investeringar med 104 miljoner kronor till 1 584 miljoner kronor, främst på grund av tillfälliga tidsmässiga skillnader för CAPEX-betalningar.

Från helåret 2016 till helåret 2017 minskade det kassaflöde som Tele2 använde för investeringar med 4 130 miljoner kronor till 2 532 miljoner kronor, främst på grund av lägre förvärv av materiella anläggningstillgångar och andelar i koncernbolag, drivet av engångseffekter hänfödda till TDC-förvärvet.

Från helåret 2015 till helåret 2016 ökade det kassaflöde som Tele2 använde för investeringar med 7 510 miljoner kronor till 6 662 miljoner kronor, främst på grund av TDC-förvärvet, och avyttringen av Tele2s verksamhet i Norge under 2015.

#### Kassaflöde som används i finansieringsverksamheten

Befintliga kreditfaciliteter, obligationer och program för företagscertifikat är de viktigaste källorna till kassaflöde som används i finansieringsverksamheten. Den största användningen av kassaflöde för finansiering är refinansiering av befintliga skulder.

Från sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 till sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 ökade Tele2s kassaflöde som användes för finansieringsverksamheten med 143 miljoner kronor till 1 096 miljoner kronor, främst på grund av att lägre inäkter från lån inte fullt ut komparerades av en minskning av återbetalningar av lån och utdelningsbetalningar.

Från helåret 2016 till helåret 2017 ökade det kassaflöde som Tele2 använde för finansiering med 4 421 miljoner kronor till 2 675 miljoner kronor, främst hänförligt till engångseffekten av kassainflödet från nyemissionen 2016.

Från helåret 2015 till helåret 2016 minskade Tele2s kassaflöde från finansieringsverksamheten med 6 098 miljoner kronor till 1 746 miljoner kronor, främst på grund av lägre utdelningsbetalningar till aktieägare, eftersom extrautdelningen från 2015 inte upprepades.

#### Investeringar

Helåret 2017 uppgick investeringarna till 2 961 miljoner kronor (bestående av 624 miljoner kronor i immateriella tillgångar, främst IT-utveckling och mjukvarulicenser, och 2 337 miljoner kronor i materiella tillgångar, främst expansionen av mobilnätet i Sverige och Kazakstan). Helåret 2016 uppgick investeringarna till 3 833 miljoner kronor (bestående av 658 miljoner kronor i immateriella tillgångar, främst IT-utveckling, mjukvarulicenser och spektrumlicenser, och 3 175 miljoner kronor i materiella tillgångar, främst expansionen av mobilnätet i Sverige och Kazakstan samt centrala system). Helåret 2015 uppgick investeringarna till 4 242 miljoner kronor (bestående av 598 miljoner kronor i immateriella tillgångar, främst IT-utveckling och mjukvarulicenser, och 3 644 miljoner kronor i materiella tillgångar, främst expansionen av mobilnätet i Nederländerna, Sverige och Kazakstan).

För 2018 har Tele2 meddelat en vägledning för CAPEX om 2,1–2,4 miljarder kronor för kvarvarande verksamheter och exklusive spektruminvesteringar. De huvudsakliga investeringskategorierna är nätverk, IT och frekvensspektrum. För investeringar i nätverk består de största investeringsområdena av kapacitetsinvesteringar, harmonisering av nätverksinfrastruktur, utrullning (till exempel nya siter), kärnnätverk, modernisering och moln-övergång. För investeringar inom IT har Tele2 beslutat att utföra flera väsentliga investeringar för att digitalisera verksamheten och möta framtida behov inom B2B. En stor del av investeringarna inom IT är i form av kapitalisering av systemutveckling. Därtill kommer investeringar i spektrum att genomföras vid behov för att bibehålla en konkurrenskraftig portfölj av frekvenser på alla mobilmarknader. Tillgängligheten och pris på spektrum är typiskt sett föremål för villkor som beslutas från tid till annan av lokala myndigheter. Samtliga investeringar kommer att finansieras genom utnyttjande av befintliga likvida medel, internt genererade kassaflöden samt inom ramen för befintliga kreditfaciliteter. Tele2 har fasta kreditfaciliteter tillgängliga som överskrider planerade investeringar.

#### Avtalsenliga förpliktelser

I följande tabell redovisas de finansiella utbetalningar som Tele2 är skyldiga att göra från den 31 december 2017.

Miljoner SEK	Summa	Mindre än ett år	1–3 år	3–5 år	Mer än fem år
Finansiella skulder <sup>(a)</sup>	15 625	4 357	2 544	6 108	2 616
Åtaganden, övrigt (exklusive avvecklade verksamheter) <sup>(b)</sup>	6 795	2 149	4 510	56	80
Operationell leasing	3 464	1 136	952	498	878
<b>Summa kontrakterade skyldigheter</b>	<b>25 884</b>	<b>7 642</b>	<b>8 006</b>	<b>6 662</b>	<b>3 574</b>

a) Inklusive framtida räntebetalningar. Inom ett år inkluderar derivat om 156 miljoner kronor.  
b) Övriga åtaganden avser främst åtaganden för beställda och kontrakterade varor och tjänster som ej kan annulleras utan ekonomisk påverkan.

### Arrangemang utanför balansräkningen

Per 31 december 2017 hade Tele2 inga arrangemang utanför balansräkningen, som har eller troligen kan få, en väsentlig effekt på Tele2s finansiella rapporter.

### Kvantitativa och kvalitativa upplysningar om marknadsrisk

Tele2 bedriver sin verksamhet i olika länder, och kapitalstrukturen innefattar lån med rörlig ränta. Dessa aktiviteter exponerar Tele2 för ränte- och valutakursfluktuationer, vilka kan få en negativ påverkan på intäkterna och kostnaderna i Tele2s verksamhet. Tele2 använder derivat för att reducera eller eliminera denna exponering.

#### Ränterisk

Tele2 följer utvecklingen på räntemarknaden och fattar löpande beslut om förändringar av räntebindningsstrategin. Den 31 december 2017 uppgick lån som är exponerade för ränteändringar under de kommande tolv månaderna (dvs. korta fasta räntor) till 4 318 (5 393) miljoner kronor i redovisat värde, motsvarande 38 (49) procent. Under antagande att räntorna på lån med kort fast ränta ökade med 1 procent den 1 januari 2017 skulle detta resultera i en räntekostnad på ytterligare 43 (54) miljoner kronor och påverka resultatet efter skatt med 34 (42) miljoner kronor.

#### Valutakursrisk

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 Tele2 inte transaktionsexponeringar. 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.

Tele2s omsättning är fördelad på följande valutor:

År som avslutades den 31 december,	2017		2016	
	(miljoner kronor/%)			
Svensk krona (SEK)	15 935	64%	13 137	63%
Euro (EUR)	4 443	18%	4 094	20%
Kazakstanska tenge (KZT)	2 721	11%	2 126	10%
Kroatisk kuna (HRK)	1 687	7%	1 534	7%
<b>Summa</b>	<b>24 786</b>	<b>100%</b>	<b>20 891</b>	<b>100%</b>

Under helåret 2017 påverkades Tele2s resultat främst av fluktuationer i kazakstanska tenge och i euro. Om kursen i alla valutor förändras med 5 procent mot svenska kronan skulle det påverka Tele2s omsättning på årsbasis med 443 (388) miljoner kronor för helåret 2017 respektive 2016.

### Förändringar av och oenighet med revisorer och finansiella upplysningar

Inga.

### Redovisningsmässiga uppskattningar och bedömningar

Tele2s finansiella rapporter är delvis baserade på företagsledningens antaganden och uppskattningar i samband med upprättandet av koncernens redovisning. Uppskattningar och bedömningar baseras på historisk erfarenhet och en mängd andra antaganden, vilket resulterar i beslut om värdet på tillgångar eller skulder som inte kan fastställas på annat sätt. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Nedan följer de mest väsentliga bedömningarna och uppskattningarna som användes vid upprättandet av Tele2s finansiella rapporter.

#### Samarbetsarrangemang

Tele2 är i Sverige delägare i två samarbetsarrangemang rörande mobila nät, vilka klassificerats som gemensam verksamhet, Svenska UMTS (tillsammans med Telia Company) och Net4Mobility HB (tillsammans med Telenor). Tele2 har valt att klassificera dessa två samarbetsarrangemang som gemensam verksamhet, eftersom

Tele2 genom avtal mellan parterna anser sig ha rätt till tillgångarna och intäkterna samt har förpliktelser gällande skulderna och kostnaderna för respektive arrangemang. Ytterligare faktorer som ligger till grund för klassificeringen är att parterna i respektive arrangemang har rätt till en väsentlig del av de ekonomiska förmånerna från tillgångarna i respektive verksamhet samt att de samägda företagen är beroende av sina delägare för att löpande kunna reglera sina skulder.

#### Intäktsredovisning

Tele2s intäktsredovisning kräver att ledningen gör bedömningar och uppskattningar i ett antal fall, huvudsakligen för att bestämma verkliga värden och under vilken period intäkten ska redovisas. Många avtal innebär att produkter och tjänster paketeras till ett kunderbudande vilket för redovisningsändamål kräver allokering av intäkter till varje del baserat på dess relativa verkliga värden genom användandet av uppskattningar. För att avgöra om intäkten ska redovisas direkt eller periodiseras måste ledningen göra bedömningar om när tjänsten och varorna har tillhandahållits såväl som uppskattningar beträffande varje dels verkliga värde och den återstående kontraktperioden.

#### Verkligt värde på förvärvade immateriella tillgångar

Vid företagsförvärv värderas förvärvade immateriella tillgångar till verkligt värde. Om det finns en aktiv marknad för de förvärvade tillgångarna bestäms det verkliga värdet utifrån priserna på denna marknad. Då det ofta saknas aktiva marknader för dessa tillgångar har värderingsmodeller utvecklats för att uppskatta verkliga värden. Exempel på värderingsmodeller är diskontering av framtida kassaflöden och uppskattning av Tele2s historiska kostnader för att anskaffa motsvarande tillgångar.

#### Nedskrivningsprövning av goodwill

Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov på goodwill, gör Tele2 antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av vissa nyckelparametrar, såsom viktad genomsnittlig kapitalränta, prognosperiod och tillväxt inom var och en av Tele2s marknader. Sådana bedömningar innefattar alltid en viss osäkerhet. Skulle verkligt utfall avvika från det vid prövningen förväntade utfallet för en specifik period kan förväntade framtida kassaflöden behöva omprövas vilket kan leda till en nedskrivning.

#### Värdering av anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod

I det fall återvinningsvärdet understiger det bokförda värdet föreligger ett nedskrivningsbehov. Vid varje rapporteringstillfälle analyseras ett antal faktorer för att bedöma huruvida det finns någon indikation på att ett nedskrivningsbehov kan föreligga. Om det finns en sådan indikation upprättas en nedskrivningsprövning baserat på ledningens bedömning av framtida kassaflöden inklusive den tillämpade diskonteringsfaktorn.

#### Avskrivningstider på anläggningstillgångar

Vid fastställande av livslängden för grupper av tillgångar beaktas den historiska utvecklingen och antaganden görs om framtida teknisk utveckling. Avskrivningarna baseras på anläggningstillgångarnas anskaffningsvärde och beräknad nyttjandeperiod, med avdrag för beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut. Om teknologin utvecklas snabbare än förväntat eller konkurrens, reglering eller marknadsförutsättningar utvecklas på annat sätt än förväntat, kan Tele2s framtida bedömning av nyttjandeperioder och restvärden påverkas.

#### Värdering av uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skatt beräknas med hänsyn till temporära skillnader och outnyttjade underskottsavdrag. Uppskjutna skattefordran redovisas

endast för avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag till den del det bedöms sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Ledningen uppdaterar löpande gjorda bedömningar. Värderingen av uppskjutna skattefordringar baseras på förväntningar om framtida resultat och marknadsförutsättningar, vilka till sin natur är subjektiva. Det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda bedömningar bland annat på grund av ännu ej kända framtida förändringar i affärsförutsättningarna, okända förändringar i skattelagstiftningar eller tolkningar eller som resultat av skattemyndigheters eller domstolars slutliga granskning av inlämnade deklarationer.

#### *Avsättningar för tvister och skadestånd*

Tele2 är part i ett antal tvister. För varje enskild tvist görs en bedömning av det mest sannolika utfallet, och redovisning sker i överensstämmelse med detta.

#### *Värdering av kundfordringar*

Kundfordringar värderas löpande och upptas till upplupet anskaffningsvärde. Reserver för osäkra fordringar baserar sig på olika antaganden samt historisk erfarenhet avseende betalningsmönster.

### **Anläggningstillgångar**

#### *Immateriella tillgångar*

Tele2 innehar ett antal licenser som ger Tele2 rätt att bedriva telefonverksamhet. Kostnaderna för förvärv av dessa licenser redovisas som tillgångar och skrivs av linjärt över licensavtalens löptid. Tele2s immateriella tillgångar består även av goodwill, vilket beskrivs ytterligare nedan. Den 30 juni 2018 uppgick Tele2s immateriella tillgångar till 9 758 miljoner kronor, varav 5 683 miljoner kronor avsåg goodwill.

Goodwill utgörs av skillnaden mellan å ena sidan anskaffningsvärdet för andelarna i dotterföretag alternativt förvärvade tillgångar och övertagna skulder, värdet på innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade dotterföretaget och det verkliga värdet av tidigare ägd andel och å andra sidan Tele2s redovisade värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Goodwill allokteras till de kassagenererande enheter som förväntas erhålla fördelar 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 en värdenedgång. Nedskrivningsprövningen av goodwill sker på den lägsta nivå på vilken goodwill övervakas internt och kassaflöden kan identifieras separat (kassagenererande enheter). Återvinningsvärdet för respektive kassagenererande enhet baseras på det högre av beräknat nyttjandevärde respektive verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Vid omorganisationer eller avyttringar, som innebär att sammansättningen på kassagenererande enheter på vilka goodwill har fördelats förändras, omfördelas goodwill på 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 i samband med företagsförvärv till verkligt värde. Tele2 tillämpar en modell där en genomsnittlig historisk kundanskaffningskostnad, alternativt nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden, används för att värdera kundavtal.

Tele2 använder direkta utvecklingsutgifter för verksamhetsspecifika programvara då kriterierna för att redovisa som en tillgång är uppfyllda. Dessa utgifter skrivs av över nyttjandeperioden som påbörjas när programvaran (tillgången) är redo för användning. Utgifter hänförliga till planeringsskedet i projekt såväl som utgifter för underhåll och utbildning kostnadsförs löpande. Övrigt utvecklingsarbete kostnadsförs löpande, då det inte

uppfyller kriterierna för att redovisas såsom tillgång. Tele2 bedriver ingen egen forskningsverksamhet.

#### *Materiella anläggningstillgångar*

Materiella anläggningstillgångar består av byggnader, modem, maskiner och andra tekniska anläggningar samt utrustning och installationer. 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 näten. Tillkommande utgifter för utbyggnad och värdehöjande förbättringar redovisas som tillgång medan tillkommande utgifter för reparation och underhåll löpande redovisas som en 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 juni 2018 uppgick Tele2s materiella anläggningstillgångar till 8 698 miljoner kronor, främst bestående av maskiner och andra tekniska anläggningar samt pågående nyanläggningar.

### **Aktiekapital och ägande**

#### **Aktiekapital i Tele2**

##### *Allmänt*

Enligt Tele2s 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 Fusionsdokumentet har Tele2 emitterat totalt 506 900 012 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 1,25 kronor.

Aktierna i Tele2 har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Alla aktier i Tele2 innehas i dematerialiserad form. 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.

Som en del av Fusionen kommer Tele2 emittera 183 441 585 nya B-aktier till aktieägarna i Com Hem som ersättning för Fusionen. Fusionen kommer medföra en ökning av antalet aktier i Tele2 från totalt 506 900 012 till totalt 690 341 597 aktier. Vidare kommer Fusionen medföra en ökning av Tele2s aktiekapital från 633 625 015 kronor till 862 926 996,25 kronor.

#### *Vissa rättigheter förknippade med aktierna*

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Tele2, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

#### *Rösträtter*

Per dagen för detta Fusionsdokument har Tele2 emitterat aktier i tre serier, A-aktier, B-aktier och C-aktier. Varje A-aktie i Tele2 medför tio röster, varje B-aktie i Tele2 medför en röst och varje C-aktie i Tele2 medför en röst på bolagsstämman.

#### *Företrädesrätt till nya aktier m.m.*

Om Tele2 emitterar nya A-, B- och C-aktier vid en nyemission, mot annan betalning än apportegendom, har varje innehavare av A-, B- och C-aktier som huvudregel 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 Tele2 eller, i den mån detta inte är möjligt, genom lottning.

## Information om Tele2

Beslutar Tele2 att ge ut endast A-, B- eller C-aktier, annat än genom apportionering, 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 avvikelser från aktieägares företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission, med utgivande av nya aktier, ska nya A-aktier och B-aktier 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. C-aktier 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 A- och B-aktier i Tele2 ger lika rätt till utdelning samt till Tele2s tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. C-aktier berättigar inte till vinstutdelning. I händelse av likvidation av Tele2 berättigar C-aktier till lika del i Tele2s 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 bolagsstämman. 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 nå genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Tele2 avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Tele2.

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 "Väsentliga skattekonsekvenser av Fusionen".

### Centralt värdepappersregister

Aktierna i Tele2 är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Tele2s aktier eller kommer att utfärdas för de nya aktierna. ISIN-koden är SE0005190220 för Tele2s A-aktier och SE0005190238 för Tele2s B-aktier.

### Aktiekapitalets utveckling

Tele2 har sedan dess bildande 1993 beslutat om ett flertal ändringar av Bolagets aktiekapital, främst genom emissioner av nya aktier och teckningsoptioner, utbyte av konvertibler och ett antal minskningar av aktiekapitalet.

Nedanstående tabell visar ändringarna av Tele2s aktiekapital sedan den 1 januari 2013, inklusive Fusionens Genomförande och registreringen av det Icke-Kontanta Vederlaget hos Bolagsverket som utgör en del av Fusionen.

Datum	Transaktion	A-aktier	B-aktier	C-aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapitalet	Aktiekapital (SEK)
Februari 2013	Konvertering av aktier	20 987 966	424 646 373	3 149 000	448 783 339	–	560 979 173,75
Juni 2013	Minskning av aktiekapital	20 987 966	424 646 373	3 149 000	448 783 339	–280 489 586,88	280 489 586,88
Juni 2013	Ökning av aktiekapital genom fondemission	20 987 966	424 646 373	3 149 000	448 783 339	280 489 586,88	560 979 173,75
Augusti 2013	Konvertering av aktier	20 261 316	425 373 023	3 149 000	448 783 339	–	560 979 173,75
Februari 2014	Konvertering av aktier	20 260 910	425 373 429	3 149 000	448 783 339	–	560 979 173,75
April 2014	Konvertering av aktier	20 260 910	425 523 429	2 999 000	448 783 339	–	560 979 173,75
Mars 2015	Konvertering av aktier	20 260 910	427 223 429	1 299 000	448 783 339	–	560 979 173,75
December 2015	Ökning av aktiekapital genom nyemission	20 260 910	427 223 429	3 599 000	451 083 339	2 875 000,00	563 854 173,75
December 2015	Konvertering av aktier	20 260 910	428 923 429	1 899 000	451 083 339	–	563 854 173,75
November 2016	Ökning av aktiekapital genom nyemission	22 783 243	481 602 465	1 899 000	506 284 708	69 001 711,25	632 855 885,00
December 2016	Ökning av aktiekapital genom nyemission	22 793 523	482 207 489	1 899 000	506 900 012	769 130,00	633 625 015,00
Fusionens Genomförande	Emission av det Icke-Kontanta Vederlaget	22 793 523	183 441 585	1 899 000	690 341 597	229 301 981,25	862 926 996,25

**Konvertibler, teckningsoptioner etc.**

Det finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument i Tele2.

**Ägarstruktur**

Per den 30 juni 2018 hade Tele2 cirka 61 520 aktieägare. Den största aktieägaren var Kinnevik med cirka 30,1 procent av utestående aktier och 47,9 procent av de utestående rösterna i Tele2. Nedan redovisas Tele2s största aktieägare per den 30 juni 2018.

Per dagen för Fusionsdokumentet innehar Tele2 1 796 420 egna B-aktier och 1 899 000 egna C-aktier motsvarande 3 695 420 röster.

**De största aktieägarna per den 30 juni 2018**

Ägare/Förvaltare/Depåbank	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Aktier (%)	Röster (%)
Kinnevik	20 733 965	131 699 187	30,1	47,9
Nordea Fonder	17 794 334		3,5	2,5
SEB Fonder	12 794 651		2,5	1,8
BlackRock	11 315 081		2,2	1,6
Swedbank Robur Fonder	11 141 491		2,2	1,6
Janus Henderson Investors <sup>1</sup>	9 738 818		1,9	1,4
Vanguard <sup>1</sup>	9 184 455		1,8	1,3
Första AP-fonden	7 121 418		1,4	1,0
AFA Försäkring	5 590 708		1,1	0,8
Lannebo Fonder	5 146 500		1,0	0,7

<sup>1</sup> Innehav per den 31 maj 2018.

**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 Tele2s långsiktiga incitamentsprogram är att skapa förutsättningar för att behålla kompetenta medarbetare i Tele2-koncernen. Programmen är baserade på att det är önskvärt att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Tele2-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 Tele2-koncernen. Mot bakgrund av detta anser Tele2 att programmet kommer att få en positiv effekt på Tele2-koncernens framtida utveckling och följaktligen är fördelaktigt för både Tele2 och aktieägarna.

Tele2 innehar totalt 1 899 000 egna C-aktier som säkring för leverans av aktier i enlighet med incitamentsprogrammen.

**Aktieägaravtal**

Såvitt Tele2 känner till existerar inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägarna i Tele2 i syfte att utöva ett samlat inflytande över Tele2. Tele2 känner heller inte till några avtal eller motsvarande som kan resultera i en förändring i kontrollen över Tele2. 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**

Tele2s nuvarande utdelningspolicy avser Nya Tele2 och framgår av avsnitt "Information om Nya Tele2 – Skäl för Fusionen, verksamhetsöversikt och strategi – Skuldsättningsmål och ramverk för utdelning och aktieåterköp efter Fusionen".

**Utdelningshistorik**

SEK	2017 <sup>1</sup>	2016 <sup>1</sup>	2015 <sup>1</sup>
Utdelning per aktie	4,00	5,23	5,35

<sup>1</sup> Avser utdelning för räkenskapsåren 2017, 2016 och 2015 men som beslutades om av årsstämorna som hölls 2018, 2017 och 2016.

**Styrelse, ledande befattningshavare och revisor**  
**Tele2s nuvarande styrelse**

Tele2s styrelse består av sex ordinarie ledamöter inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka samtliga valts för tiden intill slutet av årsstämman 2019. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Tele2, ledningen samt Tele2s större aktieägare.

Namn	Befattning	Invald	Oberoende
Georgi Ganjev	Styrelseordförande	2018 <sup>1</sup>	Nej <sup>2</sup>
Carla Smits-Nusteling	Styrelseledamot	2013	Ja
Eamonn O'Hare	Styrelseledamot	2015	Ja
Sofia Arhall Bergendorff	Styrelseledamot	2016	Ja
Cynthia Gordon	Styrelseledamot	2016	Nej <sup>2</sup>
Anders Björkman	Styrelseledamot	2017	Ja

<sup>1</sup> Styrelseordförande sedan 2018. Styrelseledamot sedan 2016.

<sup>2</sup> Inte oberoende i förhållande till Tele2s större aktieägare.

**GEORGI GANEV**

Född 1976. Styrelseordförande sedan 2018. Styrelseledamot sedan 2016.

**Utbildning:** Civilingenjör från Uppsala Universitet.

**Övriga nuvarande befattningar:** VD för Kinnevik AB.

Styrelseordförande i Kinnevik New Ventures AB, Emesco Aktiebolag, Invik & Co AB, Millcellvik AB, Kinnevik Online AB, Kinnevik Consumer Finance Holding AB, Kinnevik Online Holding AB, Kinnevik Media Holding AB, Kinnevik Internet 2 AB, Kinnevik Internet 1 AB, Kinnevik Consumer Finance 1 AB, Kinnevik East AB, Kinnevik Sweden Holding AB, Kinnevik Lagerbolag AB och Metro International IP Holding Sweden AB.

**Tidigare befattningar (de senaste fem åren):** VD för Dustin Group AB (publ) och Bredbandsbolaget. VD och styrelseordförande i Dustin Sverige AB, Dustin Print Solution AB, JML-System AB, Saldab IT AB, IT-Hantverkarna Sverige AB, IT-Hantverkarna Norrköping AB, IT-Hantverkarna Linköping AB, IT-Hantverkarna Stockholm Syd AB, IT-Hantverkarna Uppsala AB, IT-Hantverkarna Sundsvall AB, IT-Hantverkarna Stockholm AB, IT-Hantverkarna Göteborg AB, IT-Hantverkarna Västerbotten AB, IT-Hantverkarna Nyköping AB, IT-Hantverkarna Karlstad AB, IT-Hantverkarna Örestad AB, IT-Hantverkarna Örebro AB, IT-Hantverkarna Västervik AB, Tidlog AB, Communication and Security i Mälardalen AB och Seciveres FD AB. Styrelseledamot i Dustin Aktiebolag och IDENET AB.

Marknadschef för Telenor Sweden.

**Aktieägande i Tele2 och Com Hem:** Georgi Ganjev innehar 1 030 B-aktier i Tele2.

**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, Nederländerna.

**Tidigare befattningar (de senaste fem åren):** Ekonomidirektör på Koninklijke KPN N.V.

**Aktieägande i Tele2 och Com Hem:** Carla Smits-Nusteling innehar 1 687 B-aktier i Tele2.

### **EAMONN O'HARE**

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2015.

**Utbildning:** B.Sc. i 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 (de senaste fem åren):** Finansdirektör och styrelseledamot för Virgin Media.

**Aktieäggande i Tele2 och Com Hem:** Inga.

### **SOFIA ARHALL BERGENDORFF**

Född 1969. Styrelseledamot sedan 2016.

**Utbildning:** BA i journalistik från University of Oregon, USA och MBA från INSEAD, Frankrike.

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

**Tidigare befattningar (de senaste fem åren):** Chef över Americas Strategy & Operations Partnerships på Google i New York.

**Aktieäggande i Tele2 och Com Hem:** Sofia Arhall Bergendorff innehar 2 500 B-aktier i Tele2.

### **CYNTHIA GORDON**

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2016.

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

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i Global Fashion Group. Styrelseledamot i Bima Milvik, Bayport, Josen Partners, Namshi och Partan Limited.

**Tidigare befattningar (de senaste fem åren):** Executive Vice President och VD för Afrika på Millicom International Cellular. Styrelseledamot i Kinnevik AB (publ), Ooredoo Tunisie, Bima Mobile, Zalora, Dafitiv, La Moda och ICONIC. Ledamot i och ägare av Horace Partners. CCO Group på Ooredoo, Vice President of Partnerships & Emerging Markets på Orange. Kommissionär på Indosat.

**Aktieäggande i Tele2 och Com Hem:** Cynthia Gordon innehar 2 000 B-aktier i Tele2.

### **ANDERS BJÖRKMAN**

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2017.

**Utbildning:** M.Sc. från Chalmers tekniska högskola.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande i Maintrac AB, Maintrac Holding AB, Parktrade Europe AB och LevUpp AB. Styrelseledamot i Allgon AB, Maven Wireless AB och Digital Trading Technologies Limited T/A Consumer Data Protection.

**Tidigare befattningar (de senaste fem åren):** VD för BT OnePhone Ltd, OnePhone Holding AB och Argnor Wireless Ventures B.V. VD och styrelseledamot i Argnor Wireless Ventures Advisors AB och OnePhone Services AB. Styrelseledamot i OnePhone UK SP AB.

**Aktieäggande i Tele2 och Com Hem:** Anders Björkman innehar 2 000 B-aktier i Tele2.

### **Tele2s nuvarande ledande befattningshavare**

#### **ALLISON KIRKBY**

Född 1967. VD och koncernchef. Anställd 2014.

**Utbildning:** Fellow of the Chartered Institute of Management Accountants (FCMA). Chartered Global Management Accountant (CGMA).

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i Reach for Change Foundation, SecureValue EEIG och Khan Tengri Holding B.V., och styrelseuppdrag inom Tele2-koncernen. Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i Greggs PLC.

**Tidigare befattningar (de senaste fem åren):** Finansdirektör på Shine Group Ltd och flera av bolagets dotterbolag. Ordförande i revisionsutskottet och trustee för In Kind Direct. Styrelseledamot med tillsynsfunktion för Mobile Telecom Service LLP. Styrelseuppdrag inom Tele2-koncernen.

**Aktieäggande i Tele2 och Com Hem:** Allison Kirkby innehar 71 180 B-aktier i Tele2 samt 100 000 aktierätter (LTI 2016), 100 000 aktierätter (LTI 2017) och 100 000 aktierätter (LTI 2018).

#### **LARS NORDMARK**

Född 1966. Executive Vice President, CFO. Anställd 2016.

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

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot med tillsynsfunktion för Mobile Telecom Service LLP. Styrelseuppdrag inom Tele2-koncernen.

**Tidigare befattningar (de senaste fem åren):** Vice VD och styrelseledamot i Securitas Direct Aktiebolag, Verisure Midholding AB och Verisure Holding AB. Styrelseledamot i Verisure Innovation AB. Styrelseuppdrag inom Tele2-koncernen.

**Aktieäggande i Tele2 och Com Hem:** Lars Nordmark innehar 40 750 B-aktier i Tele2 samt 60 000 aktierätter (LTI 2016), 60 000 aktierätter (LTI 2017) och 60 000 aktierätter (LTI 2018).

#### **SAMUEL SKOTT**

Född 1978. Executive Vice President, VD Tele2 Sverige. Anställd 2005.

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

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseuppdrag inom Tele2-koncernen.

**Tidigare befattningar (de senaste fem åren):** Styrelseledamot i 4T Sverige AB. Styrelseuppdrag inom Tele2-koncernen.

**Aktieäggande i Tele2 och Com Hem:** Samuel Skott innehar 21 000 B-aktier i Tele2 samt 48 000 aktierätter (LTI 2016), 60 000 aktierätter (LTI 2017) och 60 000 aktierätter (LTI 2018).

#### **STEFAN BACKMAN**

Född 1975. Executive Vice President, Group General Counsel. Anställd 2007.

**Utbildning:** Degree in Law från Uppsala Universitet.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot med tillsynsfunktion för Mobile Telecom Service LLP. Styrelsesuppleant för SNPAC AB. Styrelseuppdrag inom Tele2-koncernen.

**Tidigare befattningar (de senaste fem åren):** Styrelseordförande i MTG Radio Megahertz AB, Everyday Webguide AB, Interloop Telecom Sverige AB och Datamatrix AB. Styrelseledamot i Tele2Butikerna AB, Datamatrix Integration AB, Svenska UTMS-nät AB, Svenska UMTS-licens AB, Svenska UMTS-licens II AB och N4M Service AB. Styrelsesuppleant i Telenor Broadband AB. Styrelseuppdrag inom Tele2-koncernen.

**Aktieäggande i Tele2 och Com Hem:** Stefan Backman innehar 11 043 B-aktier i Tele2 samt 8 000 aktierätter (LTI 2016), 31 500 aktierätter (LTI 2017) och 31 500 aktierätter (LTI 2018).



**RICHARD PEERS**

Född 1973. Executive Vice President, Chief People & Change Officer. Anställd 2016.

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

**Övriga nuvarande befattningar:** -

**Tidigare befattningar (de senaste fem åren):** Direktör på General Electric och Vodafone Group Plc.

**Aktieäggande i Tele2 och Com Hem:** Richard Peers innehar 13 500 B-aktier i Tele2 samt 31 500 aktierätter (LTI 2016), 31 500 aktierätter (LTI 2017) och 31 500 aktierätter (LTI 2018).

**FREDRIK STENBERG**

Född 1975. Executive Vice President, Director of Shared Operations. Anställd 2004.

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

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i Full Foiling AB, Die Grosse Freiheit Holding AB, Tubman AB, Tubman Holding AB och Elinor Stenberg Holding AB. Ledamot i Tele2 Latvia Shared Service Center.

**Tidigare befattningar (de senaste fem åren):** -

**Aktieäggande i Tele2 och Com Hem:** Fredrik Stenberg innehar 12 889 B-aktier i Tele2 samt 8 000 aktierätter (LTI 2016), 31 500 aktierätter (LTI 2017) och 31 500 aktierätter (LTI 2018).

**JON JAMES**

Född 1969. Executive Vice President, VD Tele2 Nederländerna sedan 2017.

**Utbildning:** BA (Hons) i Economics/History från Cambridge University.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i Euskaltel. Tidigare befattningar (de senaste fem åren): COO för Com Hem Holding AB (publ). Direktör för TV & BB i Virgin Media.

**Aktieäggande i Tele2 och Com Hem:** Jon James innehar 12 904 aktier i Com Hem.

**GUILLAUME VAN GAVER**

Född 1971. Executive Vice President, 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:** Styrelseordförande i CWS France, Khan Tengri Holding B.V. och Mobile Telecom Service LLP. Styrelseledamot i 3D Sound Labs. Styrelseuppdrag inom Tele2-koncernen.

**Tidigare befattningar (de senaste fem åren):** VD för Europa på Dixons Carphone.

**Aktieäggande i Tele2 och Com Hem:** Guillaume van Gaver innehar 16 062 B-aktier i Tele2 samt 31 500 aktierätter (LTI 2016) och 60 000 aktierätter (LTI 2017).

**STINA ANDERSSON**

Född 1983. Executive Vice President Strategy & Business Development since 2016.

**Utbildning:** M. Sc. in Finance från Stockholm School of Economics och CEMS Master i International Management från HEC Paris och Stockholm School of Economics.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i Fram Skandinavien AB (publ) och Axfood Aktiebolag.

**Tidigare befattningar (de senaste fem åren):** Styrelseledamot i Tidnings Aktiebolaget Metro, Metro Nordic Sweden Aktiebolag, Relevant Traffic Europe AB, Rolnyvik Sp. zoo, Plonvik Sp. zoo, E-motion Advertising Ltd. Dealday Ltd och Merx Technica Ltd.

Investeringsdirektör och medlem i ledningsgruppen för Kinnevik AB (publ).

**Aktieäggande i Tele2 och Com Hem:** Stina Andersson innehar 9 000 B-aktier i Tele2 samt 31 500 aktierätter (LTI 2017) och 31 500 aktierätter (LTI 2018).

**VIKTOR WALLSTRÖM**

Född 1985. Executive Vice President, Group Communications sedan 2013.

**Utbildning:** Master's Degree i Political Science and Peace & Conflict Research från Uppsala Universitet.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i WONSAB AB och styrelsesuppleant i Lydia Consulting AB

**Tidigare befattningar (de senaste fem åren):** -

**Aktieäggande i Tele2 och Com Hem:** Viktor Wallström innehar 10 500 B-aktier i Tele2 samt 8 000 aktierätter (LTI 2016), 16 000 aktierätter (LTI 2017) och 31 500 aktierätter (LTI 2018).

**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 Tele2s huvudkontor på Skeppsbron 18, 111 30 Stockholm.

**Revisor**

Deloitte AB har varit Tele2s revisor sedan 2004 och omvaldes på årsstämman 2018 för tiden intill slutet av årsstämman 2019. Pontus Pålsson (född 1976) är huvudansvarig revisor. Pontus Pålsson 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 Fusionsdokument omfattar. År 2017 uppgick det totala arvodet till Tele2s revisor till 11 miljoner kronor.

**Ersättning till styrelseledamöterna, verkställande direktören och ledande befattningshavarna**

*Ersättning till styrelsen för Tele2 och medlemmar av utskotten*  
I följande tabell presenteras ersättning till styrelseledamöter i Tele2 för perioden mellan (i) årsstämman i Tele2 i maj 2016 och årsstämman i Tele2 i maj 2017 och (ii) årsstämman i Tele2 i maj 2017 och årsstämman i Tele2 i maj 2018:

## Information om Tele2

SEK	Styrelsearvode		Arvode för arbete i utskott		Summa arvode	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Mike Parton	1 575 000	1 430 000	155 000	145 000	1 730 000	1 575 000
Sofia Arhall Bergendorff	575 000	550 000	–	–	575 000	550 000
Anders Björkman	575 000	–	45 000	–	620 000	–
Georgi Ganev	575 000	550 000	90 000	145 000	665 000	695 000
Cynthia Gordon	575 000	550 000	110 000	–	584 000	550 000
Lorenzo Grabau	–	550 000	–	79 000	–	629 000
Irina Hemmers	575 000	550 000	110 000	105 000	685 000	655 000
Eamonn O'Hare	575 000	550 000	–	–	575 000	550 000
Carla Smits-Nusteling	575 000	550 000	220 000	210 000	795 000	760 000
<b>Summa arvode till styrelseledamöter</b>	<b>5 600 000</b>	<b>5 280 000</b>	<b>730 000</b>	<b>684 000</b>	<b>6 330 000</b>	<b>5 964 000</b>

Vid årsstämman för Tele2 i maj 2018 avböjde Mike Parton och Irina Hemmers omval som medlemmar av styrelsen i Tele2 och Georgi Ganev valdes till ny ordförande för Styrelsen i Tele2. Aktieägarna i Tele2 godkände den föreslagna ersättningen till Styrelsen i Tele2 för 2018 med den totala summan SEK 5 070 000 (2017: 6 330 000). Minskningen från 2017 beror på minskningen av antalet medlemmar av Styrelsen i Tele2 från åtta till sex. För revisionsutskottet är ersättningsnivån oförändrad från 2017.

Aktieägarna godkände den föreslagna ersättningen för normalt styrelsearbete för Styrelsen i Tele2 för perioden från årsstämman i Tele2 i maj 2018 fram till och med slutet av nästa årsstämma i Tele2 i maj 2019 med den totala summan SEK 4 450 000 (2017: 5 600 000), vilken ska fördelas enligt följande:

- SEK 1 575 000 till styrelsens ordförande i Tele2, och
- SEK 575 000 var till de fem övriga styrelseledamöterna i Tele2.
- Aktieägarna godkände den föreslagna ersättningen för arbete i Styrelsen i Tele2s utskott för tiden från årsstämman i Tele2 i maj 2018 fram till och med slutet av nästa årsstämma i Tele2 i maj 2019 med den totala summan SEK 620 000 (2017: 730 000) vilken ska fördelas enligt följande:
  - SEK 220 000 till ordförande för revisionsutskottet och SEK 110 000 var till de övriga två ledamöterna, och
  - SEK 90 000 till ordförande för ersättningsutskottet och SEK 45 000 var till de övriga tre ledamöterna.

Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

### Ersättning till Tele2s ledning

I följande tabell presenteras ersättningen till Allison Kirkby, verkställande direktör och koncernchef för Tele2, som såväl andra ledande befattningshavare (som bestod av nio personer för räkenskapsåret med utgång den 31 december 2017 och åtta personer för året som slutade 31 december 2016) för räkenskapsåren med utgång den 31 december 2017 och 31 december 2016:

SEK (miljoner)	VD och koncernchef, Allison Kirkby		Andra ledande befattningshavare	
	2017	2016	2017	2016
Grundlön	7,8	7,7	26,0	25,1
Rörlig ersättning	6,4	6,2	17,9	15,8
Aktierelaterade ersättningar	2,5	0,4	5,8	-3,0
Övriga förmåner	3,0	2,3	5,0	5,2
Övrig ersättning	–	–	6,02	12,02
Pensionskostnader	–	–	6,3	7,9
<b>Total ersättning</b>	<b>19,7</b>	<b>16,6</b>	<b>67,0</b>	<b>63,0</b>

<sup>1)</sup> Inklusivt återföring om SEK –4,5 miljoner av tidigare års kostnad för aktiebaserade program som avslutades till följd av avslutad anställning.

<sup>2)</sup> Ersättningar under uppsägningstid.

Under räkenskapsåret med utgång den 31 december 2017 erhöll ledande befattningshavare 422 000 (2016: 442 500) aktierätter i de nya incitamentsprogrammen för året (LTI 2017), 22 135 (2016: 16 199) aktierätter i tidigare års incitamentsprogram som kompensation för utdelning och 0 (2016: 27 433) aktierätter som kompensation för utspädning på grund av nyemission. Ingen premie erlades för aktierätterna. Följande tabell visar en uppdelning av rättigheter som tilldelats till verkställande direktören och koncernchefen för Tele2, som såväl för andra ledande befattningshavare, i de föregående LTI-programmen i Tele2 under 2017, 2016, 2015 och 2014:

	LTI 2017		LTI 2016		LTI 2015		LTI 2014	
	VD	Andra ledande befattningshavare	VD	Andra ledande befattningshavare	VD	Andra ledande befattningshavare	VD	Andra ledande befattningshavare
Antal aktierätter								
Utestående per 1 januari 2017	–	–	103 200	254 904	34 877	61 463	29 450	39 288
Omklassificering av ingående balans till följd av ändringar i ledningsgruppen	–	–	–	8 256	–	6 648	–	–
Tilldelade	100 000	322 000	6 122	11 947	2 073	1 993	–	–
Tilldelade, kompensation för utdelning	–	–	–	–	–	–	–	–
Förverkade	–	–	–	-61 920	–	-34 877	–	–
Justering för utfall av uppfyllande av prestationsvillkor	–	–	–	–	–	–	-12 270	-14 732
Utnyttjade	–	–	–	–	–	–	-17 180	-24 556
<b>Totalt antal utestående rätter den 31 december 2017</b>	<b>100 000</b>	<b>322 000</b>	<b>109 322</b>	<b>213 187</b>	<b>36 950</b>	<b>35 227</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

### Riktlinjer för Ersättning av ledande befattningshavare till Tele2

Följande riktlinjer för bestämmande av ersättning till ledande befattningshavare i Tele2 för 2018 godkändes av Tele2s aktieägare vid årsstämman i maj 2018.

Syftet med Tele2s riktlinjer för ersättning är att erbjuda konkurrensmässiga ersättningspaket, jämfört med jämförbara internationella företag, för att attrahera, motivera och behålla nyckelpersoner. Syftet är att skapa ett incitament för bolagsledningen att verkställa strategiska planer och leverera framstående resultat samt att likrikta bolagsledningens incitament med aktieägarnas intresse. Ledande befattningshavare som

omfattas av de föreslagna riktlinjerna inkluderar bolagets verkställande direktör och medlemmar i ledningsgruppen i Tele2.

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

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

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

Över tid är det styrelsens i Tele2s intention att öka proportionen av den rörliga prestationsbaserade ersättningen som komponent i de ledande befattningshavarnas totala ersättning.

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

Ledande befattningshavare erbjuds avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionspremier till verkställande direktör kan maximalt uppgå till 25 procent av årlig ersättning (grundlön och STI). För övriga ledande befattningshavare kan pensionspremier uppgå till maximalt 20 procent av respektive ledande befattningshavares årliga ersättning (grundlön och STI).

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

Styrelsen ska ha rätt att frånga dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Om sådan avvikelse sker ska information om detta och skälet till avvikelsen redovisas vid närmast följande årsstämma. Stämموvalda styrelseledamöter skall i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster skall utgå ett marknadsmässigt arvode vilket skall godkännas av styrelsen i Tele2.

#### Aktiebaserad ersättning och aktierätter

##### Summering av långsiktigt incitamentsprogram för 2018

Tele2s aktieägare antog ett mål- och prestationsbaserat incitamentsprogram ("LTI 2018") som föreslagits av Styrelsen i Tele2 och baseras på samma struktur som för 2017, men utan att prestationsvillkorets genomsnittliga normaliserade avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) mäts och med två nya tilldelningskategorier.

LTI 2018 omfattar sammanlagt cirka 225 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Tele2-koncernen. För att delta i LTI 2018 krävs att deltagarna äger Tele2-aktier. Dessa aktier kan antingen innehas sedan tidigare eller förvärfvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i LTI 2018. Den privata investeringen matchas därefter av bolaget genom vederlagsfri tilldelning av mål- samt prestationsbaserade aktierätter enligt villkoren nedan.

För det fall leverans av aktier under LTI 2018 inte kan ske till rimliga kostnader, med rimliga administrativa insatser eller på grund av särskilda marknadsförutsättningar kan deltagare istället komma att erbjudas kontantavräkning.

##### Motiv för förslaget

Syftet med LTI 2018 är att skapa förutsättningar för att behålla kompetent personal i koncernen. LTI 2018 är baserad på att det är önskvärt att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen är aktieägare i bolaget. Deltagande i LTI 2018 kräver att deltagaren äger Tele2-aktier, som antingen innehas sedan tidigare eller förvärfvats till marknadspris i anslutning till anmälan om deltagande i LTI 2018.

Genom att erbjuda en tilldelning av prestationsbaserade aktierätter som är baserad på uppfyllandet av fastställda resultat- och verksamhetsbaserade villkor premieras deltagarna för Bolagets ökade aktieägarvärde. LTI 2018 främjar även fortsatt företagslojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att antagande av LTI

2018 kommer att få en positiv effekt på Tele2-koncernens framtida utveckling och följaktligen vara fördelaktigt för både bolaget och aktieägarna.

##### Personlig investering

För att kunna delta i LTI 2018 krävs att de anställda äger aktier i Tele2. Dessa aktier kan antingen innehas sedan tidigare, förutsatt att aktierna inte används som privat investering under 2016 eller 2017 års aktierelaterade incitamentsprogram, eller förvärfvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i LTI 2018. Det maximala antalet aktier som den anställde kan hålla inom ramen för LTI 2018 kommer att motsvara cirka 12–19 procent av den anställdes fasta årslön enligt vad som beskrivs närmare nedan. För varje Tele2-aktie deltagaren innehar inom ramen för LTI 2018 kommer Bolaget att tilldela mål- respektive prestationsbaserade aktierätter.

##### Generella villkor

Under förutsättning att vissa mål- respektive prestationsbaserade villkor för perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 ("Mätperioden") har uppfyllts och att deltagaren vid offentliggörandet av Tele2s delårsrapport för perioden januari – mars 2021 i förekommande fall har behållit de ursprungligen innehavda aktierna samt, med vissa undantag, fortfarande är anställd i Tele2-koncernen, berättigar varje aktierätt deltagaren att vederlagsfritt erhålla en aktie i bolaget. Aktierätterna medför ingen rätt till utdelning, men för att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera deltagarna för utdelningar som lämnats på de underliggande aktierna under Mätperioden genom att antalet aktier som respektive aktierätt berättigar till efter intjänandeperioden ökas. Noteras bör att deltagarna i LTI 2018 inte kommer att kompenseras för utdelning som föreslagits vid årsstämman 2018.

##### Mål- och prestationsvillkor

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

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

Serie B: TSR på Tele2s aktier under Mätperioden ska för att uppnå entry-nivån vara lika med median TSR för en referensgrupp bestående av Elisa, Iliad, TalkTalk Telecom Group, Telenor, Telia Company, TDC, Cellnex Telecom, Freenet (Xet), Proximus och KPN, samt överstiga median TSR för referensgruppen med 20 procentenheter för att uppnå stretch-nivån.

De fastställda nivåerna för villkoren är "entry" och "stretch" med en linjär ökning för mellanliggande värden avseende det antal aktierätter som ger rätt till tilldelning av B-aktier. Entry-nivån utgör den miniminivå som måste uppnås för att aktierätterna ska ge rätt till tilldelning av B-aktier. Om entry-nivån uppnås föreslås att 100 procent av aktierätterna i Serie A och 50 procent av aktierätterna i Serie B ska ge rätt till tilldelning av B-aktier. Om entry-nivån inte uppnås för en viss serie så förfaller alla aktierätter i den aktuella serien. Om stretch-nivån uppnås för Serie B ger samtliga aktierätter i den aktuella serien rätt till tilldelning av B-aktier. Styrelsen avser att presentera uppfyllandet av de mål- och prestationsbaserade villkoren i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021.

##### Aktierätter

För aktierätter ska följande villkor gälla:

- De tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman 2018.
- De intjänas under tre år efter tilldelning (intjänandeperiod).
- Varje aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Tele2 efter en tre årig intjänandeperiod, under förutsättning att deltagaren, med vissa undantag, vid offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari-mars 2021 fortfarande

## Information om Tele2

är anställd i Tele2-koncernen och har behållit den privata investeringen.

- För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera deltagarna för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive aktierätt berättigar till efter intjänandeperioden ökas. Noteras kan att deltagarna i LTI 2018 inte kommer att kompenseras för utdelning som föreslagits vid årsstämman 2018.
- De kan inte överlåtas eller pantsättas.

### Utformning och hantering

Styrelsen i Tele2, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTI 2018, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen i Tele2 ska även äga rätt att vidta andra justeringar under förutsättning att det sker betydande förändringar i Tele2-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för LTI 2018 inte längre är ändamålsenliga. Styrelsens rätt att vidta nämnda justeringar innefattar inte rätten att låta ledande befattningshavare kvarstå som deltagare i bolagets långsiktiga incitamentsprogram efter avslutad anställning.

Följande tabell visar deltagarna i de tidigare LTI-programmen för Tele2 vid 31 december 2017 och 2016:

	Antal deltagare vid tilldelningsdagen	Mätperiod	31 december 2017	31 december 2016
LTI 2017	206	1 april 2017 – 31 mars 2020	1 373 574	–
LTI 2016	193	1 april 2016 – 31 mars 2019	1 065 265	1 195 370
LTI 2015	197	1 april 2015 – 31 mars 2018	736 609	837 616
LTI 2014	198	1 april 2014 – 31 mars 2017	–	668 560
<b>Summa antal utestående aktierätter</b>			<b>3 175 448</b>	<b>2 701 546</b>
varav kommer att regleras kontant			–	10 169

### Tilldelning

LTI 2018 föreslås omfatta högst 373 000 aktier som innehas av deltagarna och som ger en tilldelning av sammanlagt högst 1 709 500 aktierätter, varav 373 000 målbaserade aktierätter och 1 336 500 prestationsbaserade aktierätter. Deltagarna är indelade i olika kategorier och i enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer LTI 2018 att omfatta följande antal innehavda aktier och maximalt antal aktierätter för de olika kategorierna:

- verkställande direktören: kan förvärva högst 10 000 aktier inom ramen för LTI 2018 och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 9 aktierätter av Serie B med möjlighet att tilldelas maximalt 100 000 Tele2-aktier;
- ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner (cirka 8 personer) består av två underkategorier där kategori (i) (cirka 3 personer) kan förvärva högst 7 500 aktier var inom ramen för LTI 2018 och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 7 aktierätter av Serie B med möjlighet att tilldelas maximalt 60 000 Tele2-aktier. Kategori (ii) (cirka 5 personer) kan förvärva högst 4 500 aktier var inom ramen för LTI 2018 och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 6 aktierätter av Serie B med möjlighet att tilldelas maximalt 31 500 Tele2-aktier;
- kategori 1 (totalt cirka 7 personer): kan förvärva högst 4 000 aktier var inom ramen för LTI 2018 och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 3 aktierätter av Serie B med möjlighet att tilldelas maximalt 16 000 Tele2-aktier;
- kategori 2 (totalt cirka 8 personer): kan förvärva högst 3 000 aktier var inom ramen för LTI 2018 och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 3 aktierätter av Serie B med möjlighet att tilldelas maximalt 12 000 Tele2-aktier;
- kategori 3 (totalt cirka 35 personer) kan förvärva högst 2 000 aktier var inom ramen för LTI 2018 och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 3 aktierätter av Serie B med möjlighet att tilldelas maximalt 8 000 Tele2-aktier;
- kategori 4 (totalt cirka 60 personer): kan förvärva högst 1 500 aktier var inom ramen för LTI 2018 och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 3 aktierätter av Serie B med möjlighet att tilldelas maximalt 6 000 Tele2-aktier; och
- kategori 5 (totalt cirka 105 personer) kan förvärva högst 1 000 aktier var inom ramen för LTI 2018 och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 3 aktierätter av Serie B med möjlighet att tilldelas maximalt 4 000 Tele2-aktier

Följande tabell visar en uppdelning av aktierätterna som tilldelas under de tidigare LTI-programmen i Tele2 under 2017, 2016, 2015 och 2014:

Antal aktierätter	LTI 2017		LTI 2016		LTI 2015		LTI 2014	
	2017	Akkumulerat	2017	Akkumulerat	2017	Akkumulerat	2017	Akkumulerat
Tilldelade vid utgivningsstillfället	1 432 558	1 432 558	–	1 324 968	–	1 241 935	–	1 180 268
Utestående per 1 januari 2017	–	–	1 195 370	–	837 616	–	668 560	–
Tilldelade, kompensation för utdelning	–	–	66 205	66 205	47 153	120 112	–	168 234
Tilldelade, kompensation för nyemission	–	–	–	37 211	–	26 210	–	21 228
Förverkade	–28 984	–28 984	–163 505	–330 314	–127 349	–630 837	–9 598	–665 371
Prestationsvillkor ej uppfyllda, Österrike	–24 179	–24 179	–19 847	–19 847	–9 601	–9 601	–	–
Prestationsvillkor ej uppfyllda, Norge	–5 821	–5 821	–12 958	–12 958	–	–	–	–43 665
Prestationsvillkor ej uppfyllda, övriga	–	–	–	–	–	–	–248 275	–248 275
Utnyttjade, kontantreglerad, Österrike	–	–	–	–	–11 210	–11 210	–	–
Utnyttjade, kontantreglerad, Norge	–	–	–	–	–	–	–	–1 732
Utnyttjade, kontantreglerad, övriga	–	–	–	–	–	–	–5 199	–5 199
Utnyttjade, aktiereglerad, övriga	–	–	–	–	–	–	–405 488	–405 488
<b>Totalt utestående aktierätter, per 31 december 2017</b>	<b>1 373 574</b>	<b>1 373 574</b>	<b>1 065 265</b>	<b>1 065 265</b>	<b>736 609</b>	<b>736 609</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

#### *Omfattning och kostnader*

LTI 2018 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 som innebär att aktierätterna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Baserat på antaganden om en aktiekurs om 93,80 kronor (slutkursen om 97,80 kronor för Tele2s B-aktie den 21 mars 2018 minskad med föreslagen utdelning 4,00 kronor per aktie), ett maximalt deltagande, en årlig personalomsättning om 7 procent bland deltagarna i LTI 2018, ett ungefärligt genomsnittligt 50-procentigt uppfyllande av de prestationsbaserade villkoren och full tilldelning av målbaserade aktierätter, beräknas den totala kostnaden för LTI 2018 och extratilldelningen, inklusive finansieringskostnader men exklusive sociala avgifter, uppgå till cirka 77 miljoner kronor. Kostnaden kommer att fördelas över åren 2018 – 2021. Vid ett 100-procentigt uppfyllande av de prestationsbaserade villkoren beräknas den totala kostnaden fortfarande uppgå till cirka 77 miljoner kronor, eftersom att de prestationsbaserade villkoren är marknadsrelaterade enligt IFRS 2.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer att kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. De totala kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 35 miljoner kronor med tidigare beskrivna antaganden (cirka 58 miljoner kronor vid ett 100-procentigt uppfyllande av de prestationsbaserade villkoren) en skattesats för sociala avgifter om 24,9 procent och en årlig kursutveckling om 10 procent på Tele2s B-aktie under intjänandeperioden.

Deltagarens maximala vinst per aktierätt i LTI 2018 är begränsad till 388 kronor, vilket motsvarar fyra gånger genomsnittlig slutkurs för Tele2s B-aktie under februari 2018 minskad med föreslagen utdelning. Om värdet på Tele2s aktie när aktierätten ger rätt till tilldelning överstiger 388 kronor, kommer det antal B-aktier varje rätt berättigar deltagaren att erhålla vid intjänandet minska i motsvarande grad. Den maximala utspädningen uppgår till högst 0,50 procent av utestående aktier, 0,35 procent av röstetal samt 0,2 procent vad gäller beräknad kostnad för LTI 2018 och extratilldelningen enligt IFRS 2, i förhållande till Tele2s börsvärde exklusive den till årsstämman 2018 föreslagna utdelningen. Tillsammans med tilldelade aktierätter under 2015, 2016 och 2017 års incitamentsprogram uppgår den maximala utspädningen till högst 1,14 procent av utestående aktier och 0,81 procent av röstetal.

Förutsatt att maximal vinst om 388 kronor per aktierätt uppnås, att samtliga investerade aktier behålls i enlighet med LTI 2018 och extratilldelningen, samt ett 100-procentigt uppfyllande av de mål- respektive prestationsbaserade villkoren uppgår den maximala kostnaden till cirka 95 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 206 miljoner kronor.

#### **Bolagsstyrning**

Tele2 är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen i Tele2 styrs av aktiebolagslagen (2005:551), Tele2s bolagsordning, Svensk kod för bolagsstyrning (""), 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.

#### **Revisionsutskott**

Tele2 har ett revisionsutskott bestående av tre medlemmar: Georgi Ganev (ordförande), Cynthia Gordon och Carla Smits-Nusteling. 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 Tele2s externa finansiella rapportering. Revisionsutskottet övervakar också Tele2s interna kontrollfunktioner. När utskottet utför sitt arbete, vägleds utskottet av en skriftlig stadga och instruktioner som styrelsen fastställt. Styrelsen i Tele2 har delegerat

följande beslutsbefogenheter till revisionsutskottet: (a) rätten att inrätta rutiner för bokföring, intern kontroll och revision och (b), rätten att fastställa tillvägagångssättet för mottagande och bearbetning av klagomål som Tele2 erhållit avseende redovisning, intern kontroll eller revisionsfrågor. Resultaten av revisionsutskottets arbete i form av observationer, rekommendationer och förslag till beslut och åtgärder rapporteras regelbundet till styrelsen.

#### **Ersättningsutskott**

Tele2 har ett ersättningsutskott bestående av två medlemmar: Georgi Ganev (ordförande) och Anders Björkman. Ersättningsutskottet granskar bland annat Tele2s verkställande lednings arbete och fastställer omfattningen och strukturen av deras ersättningar och grunden för deras anställningsavtal med hänsyn till aktieägarnas intressen och ger rekommendationer till styrelsen avseende ersättning och anställningsvillkor för verkställande ledningen. Rekommendationerna och riktlinjerna avseende ersättning för den verkställande ledningen lämnas också till koncernchefen och verkställande direktören för Tele2. Rekommendationerna, inklusive rekommendationer för långsiktiga incitamentsprogram, lämnas av Tele2s styrelse till aktieägarna för antagande vid årsstämman. Efter antagande på årsstämman tillämpar koncernchefen och verkställande direktören ersättningsriktlinjerna.

#### **Valberedning**

Valberedningen kommer att bildas i samråd med de största aktieägarna i bolaget per sista handelsdagen den månad årsstämman hålls. Valberedningen ska bestå av minst tre ledamöter utsedda av de största aktieägarna i bolaget som önskat utse en ledamot. Den största aktieägaren ska sammankalla valberedningen och valberedningen kommer att utse sin ordförande vid sitt första möte. I de fall valberedningen finner det lämpligt ska styrelsens ordförande bjudas in till valberedningens möten.

Valberedningen utses för en mandattid från att den bildas fram till dess att nästa valberedning bildas. Om en ledamot avgår i förtid så kan valberedningen välja att utse en ny ledamot. Förutsatt att den aktieägare som utsett den ledamot som avgått fortfarande är en av de största aktieägarna i Tele2 ska aktieägaren tillfrågas att utse en ny ledamot. Om denna aktieägare avstår från att utse en ledamot kan valberedningen tillfråga nästa aktieägare i storleksordning. Om ägarstrukturen i bolaget förändras kan valberedningen välja att ändra sin sammansättning så att valberedningen på ett lämpligt sätt speglar ägarbilden i Tele2. Även om det sker förändringar i Tele2s ägarstruktur behöver inga ändringar göras i valberedningens sammansättning vid mindre förändringar eller om en förändring inträffar mindre än tre månader före årsstämman om det inte är motiverat till följd av särskilda omständigheter

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

Valberedningen består för närvarande av tre medlemmar. Den första medlemmen, för tillfället Cristina Stenbeck, representerar den största aktieägaren, Kinnevik. Den andra medlemmen, för tillfället John Hernander, representerar den näst största aktieägaren, Nordea Fonder. Den tredje är Martin Wallin, som representerar Lannebo Fonder. Dessa tre aktieägarrepresentanter har utsetts av aktieägare som tillsammans representerar cirka 52 procent av det totala antalet röster i Tele2. Den primära uppgiften för valberedningen är att presentera kandidater till styrelse och styrelseordförande i Tele2, för tillfället Georgi Ganev, samt besluta om deras kompensation. Valberedningen presenterar också förslag till årsstämman avseende möjlig ersättning för utskottsarbete och ersättning till extern revisor. Förslag från valberedningen ska som senast offentliggöras när kallelsen till årsstämman offentliggörs. Valberedningens mandat sträcker sig till när nästa nominering har offentliggjorts. Valberedningen sammanträder minst en gång per år.

### Bolagsordning

Bolagsordning för Tele2 AB (publ), organisationsnummer 556410-8917, antagen av årsstämman den 24 maj 2016.

#### § 1

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

#### § 2

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

#### § 3

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 radiovågsburen 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

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

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 lottnings.

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 avvikelser 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 bolagsstämman, 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

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

#### § 7

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

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

#### § 9

Kallelse till bolagsstämman 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

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, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

## § 11

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).

## Kapitalstruktur och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Tele2s kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per 30 juni 2018. Se avsnittet "– Aktiekapital och ägande" för ytterligare information om Tele2s aktier och aktiekapital. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med "– Operationell och finansiell översikt av och utsikter för Tele2", och Tele2s finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2017, 2016 och 2015, inklusive tillhörande noter, som är inkluderade på annan plats i detta Fusionsdokument, och Tele2s delårsrapport i sammandrag per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, inklusive tillhörande noter, som är införlivad i detta Fusionsdokument genom hänvisning.

## Kapitalisering

Nedan presenteras Tele2s kapitalisering per den 30 juni 2018.

Miljoner SEK	30 juni 2018
<b>Kortfristiga skulder</b>	
Mot borgen	–
Mot säkerhet	–
Blancokrediter	2 607
<b>Kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>2 607</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	
Mot borgen	–
Mot säkerhet	–
Blancokrediter	11 044
<b>Långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>11 044</b>
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	634
Övrigt tillskjutet kapital	7 841
Reserver och balanserat resultat	8 307
Innehav utan bestämmande inflytande	–80
<b>Eget kapital</b>	<b>16 702</b>
<b>Total kapitalisering</b>	<b>30 353</b>

## Nettoskuldsättning

Nedan presenteras Tele2s nettoskuldsättning per den 30 juni 2018.

Miljoner SEK	30 juni 2018
Likvida medel	–248
<b>Likviditet</b>	<b>–248</b>
<b>Finansiella fordringar, kortfristiga</b>	<b>–70</b>
Obligationer, kortfristiga	1 500
Företagscertifikat, kortfristiga	–
Kreditinstitut, kortfristiga	277
Övriga kortfristiga skulder	715
<b>Kortfristiga finansiella skulder</b>	<b>2 492</b>
<b>Kortfristig nettoskuldsättning</b>	<b>2 174</b>
<b>Finansiella fordringar, långfristiga</b>	<b>–2</b>
Obligationer, långfristiga	7 073
Kreditinstitut, långfristiga	2 808
Övriga långfristiga skulder	152
<b>Långfristiga finansiella skulder</b>	<b>10 033</b>
<b>Långfristig nettoskuldsättning</b>	<b>10 031</b>
<b>Nettoskuldsättning</b>	<b>12 205</b>

## Finansiella arrangemang

Se avsnitt "– Operationell och finansiell översikt av och utsikter för Tele2 – Finansiella resurser och likviditet".

## Aktuella och kommande investeringar

Se avsnitt "– Operationell och finansiell översikt av och utsikter för Tele2 – Investeringar".

## Anläggningstillgångar

Se avsnitt "– Operationell och finansiell översikt av och utsikter för Tele2 – Anläggningstillgångar".

## Rörelsekapitalutlåtande

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

## Väsentliga förändringar sedan den 30 juni 2018

Den 10 juli 2018 meddelades att Tele2s omrevision av finansiella rapporter inför inlämning av fusionsdokument i USA avseende den fusion, som detta Fusionsdokument avser, hade slutförts. Den 10 augusti 2018 meddelade Tele2 att Kinnevik utsett Georgi Ganjev till medlem av Tele2 AB:s valberedning istället för Cristina Stenbeck.

## Övrig finansiell information

### Finansiell riskhantering

Tele2 utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom valutarisk, ränterisk, likviditetsrisk och kreditrisk. Hantering av finansiella risker är i huvudsak centraliserad till koncernstabens treasury-funktion.

För information om valutarisk och ränterisk se avsnittet "– Operationell och finansiell översikt av och utsikter för Tele2 – Nyckelfaktorer som påverkar resultatet – Valutarisk och ränterisk".

Tele2s överskottslikviditet placeras kortsiktigt eller används för amortering av lån. Likviditetsreserver består av tillgängliga likvida medel, outnyttjade avtalade kreditfaciliteter och avtalade checkräkningskrediter. Vid utgången av 2017 hade Tele2 en kreditfacilitet med ett syndikat av tio banker. Tele2 emitterar också skuld på inhemska och internationella kapitalmarknader i form av företagscertifikat och obligationer.

Tele2s kreditrisk är primärt hänförlig till kundfordringar, fordringar relaterade till såld utrustning (mobiltelefoner) och likvida medel. Tele2 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. Bolag inom Tele2-koncernen kan vid enstaka tillfällen eller löpande sälja förfallna fordringar till inkassobolag om det anses fördelaktigt. Tele2 gör reserveringar för förväntade kundförluster.

### Intern kontroll

Redovisningen av Tele2s konsoliderade rörelseresultat och finansiella ställning baseras på intern och extern finansiell rapportering. Den interna kontrollen över denna rapportering är en integrerad del av Tele2s bolagsstyrning. Den innehåller metoder och rutiner för att säkra Tele2s 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 Tele2s affärsverksamheter. Hanteringen av finansrapporteringsrisker beskrivs mer detaljerat i Tele2s bolagsstyrningsrapport. Bolagsstyrningsrapporten, däribland beskrivningen av interna kontroller, ingår i Tele2s årsredovisning och är föremål för granskningsåtgärder.

Dessutom kräver upprättande av Tele2s 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 eventualförpliktelser 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.

## Legala frågor och kompletterande information

### Koncernens legala struktur

Tele2s 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. Tele2 har sitt huvudkontor i Stockholm.

Nedanstående tabell listar alla Tele2-koncernens dotterbolag, intresseföretag, joint ventures och andra innehav, sammanlagt 52 enheter, som inte är vilande företag eller filialer per den 31 maj 2018.

Företag	Land	Ägarandel (kapital/röster)
<b>SecureValue Consulting Ltd</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 AB</b>	Sverige	40%
<b>Alltorenscheuerhof SA</b>	Luxemburg	33,3%
<b>Triangelbolaget D4 AB</b>	Sverige	25%
<b>Swefour GSM AB</b>	Sverige	100%
<b>Tele2 Russia Two AB</b>	Sverige	100%
<b>Tele2 Russia Telecom B.V.</b>	Nederländerna	100%
<b>Svenska UMTS-nät Holding AB</b>	Sverige	100%
Svenska UMTS-nät AB	Sverige	50%
Svenska UMTS licens AB	Sverige	100%
<b>Interloop GSM AB</b>	Sverige	100%
Net4Mobility HB	Sverige	50%
N4M Service AB	Sverige	50%
<b>Tele2 IoT AB</b>	Sverige	100%
Kombridge AB	Sverige	100%
Tele2 IoT Latvia SIA	Lettland	100%
Tele2 IoT Austria GmbH	Österrike	100%
<b>Tele2 Holding Lithuania AS</b>	Estland	100%
<b>UAB Tele2</b>	Litauen	100%
Uab Personalo valdymas	Litauen	100%
UAB Mobilieji mokėjimai	Litauen	33,3%
Viesoji istagia Numerio perkelimas	Litauen	25%
<b>UAB Tele2 Fiksuotas Rysys</b>	Litauen	100%
<b>SIA Tele2</b>	Lettland	100%
<b>SIA Tele2 Shared Service Center</b>	Lettland	100%
<b>Tele2 Eesti AS</b>	Estland	100%
Estonian Broadband Development Foundation	Estland	12,5%
<b>Tele2 Netherlands Holding NV</b>	Nederländerna	100%
Tele2 Mobiel B.V.	Nederländerna	100%
Tele2 Nederland B.V.	Nederländerna	100%
Tele2 Retail B.V.	Nederländerna	100%
Tele2 Finance B.V.	Nederländerna	100%
<b>Khan Tengri Holding B.V.</b>	Nederländerna	49% / 50,52%
Mobile Telecom Service LLP	Kazakstan	100%
<b>Tele2 d.o.o. za telekomunikacijske usulge</b>	Kroatien	100%
<b>Tele2 Europe SA</b>	Luxemburg	100%
Tele2 Telecommunication GmbH s.r.o	Slovakien	100%
Tele2 Communication Services GmbH	Tyskland	100%
Tele2 International Call GmbH	Tyskland	100%
Collecta Forderungsmanagement GmbH	Tyskland	100%
Tele2 Beteiligungs GmbH	Tyskland	100%
T&Q Netz GmbH Co KG	Tyskland	50%
Tele2 Service GmbH	Tyskland	100%
IntelliNet Holding BV	Nederländerna	100%
010033 Telecom GmbH	Tyskland	100%
Tele2 Luxembourg SA	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 "– Kapitalstruktur och annan finansiell information – Finansiella arrangemang".

#### Förvärvs-, försäljnings- och kombinationsavtal

##### Sammanläggning av Tele2 Nederländerna och T-Mobile Nederländerna

Den 15 december 2017 ingick Tele2 ett avtal med Deutsche Telekom om att slå samman Tele2 Nederländerna med T-Mobile Nederländerna. Tele2 kommer att äga en 25-procentig andel av det sammanslagna bolaget och erhålla en kontantbetalning om 190 miljoner euro vid affärens fullgörande. Inrättandet av det sammanslagna bolaget är föremål för myndighetsgodkännande

av relevanta konkurrensmyndigheter och Tele2 kommer enligt avtalet att erhålla 25 miljoner euro om transaktionen inte godkänns av de relevanta myndigheterna. Avtalet innehåller sedvanliga tidsbegränsade garantier, såsom garantier för ägande och förfoganderätt, affärsgarantier och skattegarantier. Avtalet innehåller också ett särskilt ersättningsåtagande avseende skadestånd eller kostnader som uppstår på grund av vissa tvister. Det finns ingen begränsning av maximibeloppet avseende skattefordringar och skadeståndsanspråk.

#### Avyttring av Tele2 Österrike

Den 28 juli 2017 ingick Tele2 ett avtal om att sälja sin österrikiska verksamhet till Hutchison Drei Austria GmbH. Transaktionen slutfördes den 31 oktober 2017. Tele2 erhöll en ersättning om 85 miljoner euro vid affärens fullgörande och har rätt till en tilläggsköpeskilling om upp till 10 miljoner euro som ska betalas över 12–24 månader beroende på integrationsprocessens framgång. Avtalet innehåller sedvanliga tidsbegränsade garantier, såsom garantier för ägande och förfoganderätt, affärsgarantier och skattegarantier. Avtalet innehåller också särskilda ersättningsåtaganden avseende skada eller kostnader som uppstår till följd av skatt, ett antal tvister, anställningsrelaterade frågor och vissa kommersiella avtal och en avyttring verksamhet. Vid datumet för detta Fusionsdokument har inga anspråk riktats mot Tele2 avseende garantier relaterade till ersättningsåtagandena.

#### Samägda 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 samägt företag. 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 tilläggsköpeskilling motsvarande ett 18-procentigt ekonomiskt intresse i det gemensamma bolaget under en treårsperiod. Efter tre år har Asianet en sälloption på sin 18-procentiga tilläggsköpeskilling 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 tilläggsköpeskilling, de första 8,4 miljarder KZT (210 miljoner kronor) av aktievärdet som hänför sig till ett 49-procentigt innehav. Därefter innebär köpeavtalet med Asianet att Tele2s effektiva ekonomiska värde i det gemensamma bolaget under de första tre åren blir 31 procent. Efter tre år kommer Tele2 ha en sälloption till Kazakhtelecom avseende sin 49-procentiga andel 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 minoritetsaktieägaren Asianet för dess befintliga 49-procentiga innehav i Tele2 Kazakstan var den 30 juni 2018, vid verkligt värde, värderat till 558 miljoner kronor. Det verkliga värdet är känsligt för förändringar i de antaganden som ligger till grund för diskonteringen av de förväntade framtida kassaflödena från det samägda företaget i Kazakstan. En positiv avvikelse från de nuvarande antagandena skulle innebära en ökning av den nuvarande skulden.

För mer information om Tele2s samägda företag i Kazakstan med Kazakhtelecom vänligen se avsnittet "Information om Tele2 – Tele2s verksamhet – Geografiska segment – Kazakstan".

#### Samarbetsavtal med Telia Company

Tele2 (indirekt genom sitt dotterbolag Svenska UMTS-nät Holding AB) äger 50 procent av aktiebolaget Svenska UMTS, medan resterande 50 procent 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. I maj 2018 kom Tele2 Sverige och Telia Company överens om att accelerera övergången från 3G till 4G genom att gradvis fasa ut 3G-nätet i Svenska UMTS-nät AB. 3G-nätet har idag över 6 000 basstationer som successivt kommer avvecklas eller återanvändas inom annan nätutbyggnad, vilket förväntas medföra väsentliga kostnads- och energieffektiviseringar för Tele2 Sverige. Tele2 Sveriges arbete med en succesiv överflytt av trafik beräknas inledas i slutet av 2018 och avslutas i slutet av 2025.

#### Samarbete med Telenor

Tele2 (indirekt via sitt dotterbolag Interloop GSM AB) äger 50 procent av Net4Mobility HB, vilket grundades i mars 2009, medan resterade 50 procent av handelsbolaget 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. Vidare kom Tele2 och Telenor i december 2016 överens om att utöka samarbetet till att också inkludera 5G.

#### **Immateriella rättigheter**

Tele2 arbetar aktivt med att skydda sina immateriella rättigheter i de jurisdiktioner där Tele2 har verksamhet. Detta sker bland annat genom registrering av immateriella rättigheter och ständig övervakning samt genom att Tele2 vidtar rättsliga åtgärder när så behövs.

Tele2 har registrerat flera varumärken, däribland varumärkena Tele2 och Comviq som används inom den svenska verksamheten. Tele2 är registrerad ägare till flera domännamn, däribland tele2.com, tele2.se med flera. Inga varumärken, varumärkesansökningar, domännamn eller andra immateriella rättigheter som ägs av Tele2 har pantsatts eller in-tecknats. I samband med Tele2s 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 och en sådan part som innehar sådana rättigheter till följd av avyttringen i Österrike. Samma sak gäller i Nederländerna efter att den överenskomna sammanslagningen av Tele2 Nederländerna och T-Mobile Nederländerna slutförts.

#### **Försäkring**

Tele2 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.

#### **Rättsprocesser**

Utöver vad som anges nedan är Tele2 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.

#### *Twist i Sverige*

Tele2 inledde en rättsprocess mot Telia Company på grund av marginalpress när det gäller DSL-tjänster till grossister. I maj 2016 befanns Telia Company av Tingsrätten ha utnyttjat sin dominerande ställning och ålades att ersätta Tele2, medan Svea Hovrätt senare, i december 2017, avfärdade Tele2s krav i sin helhet. Svea Hovrätts

dom överklagades av Tele2 till Högsta domstolen som samtidigt begärde förhandsbesked av EU-domstolen. Den 11 maj 2018 beslutade Högsta domstolen att inte meddela prövningstillstånd för Tele2 samt att inte begära ett förhandsavgörande från EU-domstolen. Det innebär att domen från Svea Hovrätt har vunnit laga kraft och att Tele2 kommer att behöva ersätta Telias legala kostnader.

#### *Twist i Nederländerna*

KPN har inlett en rättsprocess mot Tele2 rörande avgifter för hyra av kopparledning, som Tele2 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. I samband med denna twist redovisade Tele2 en avsättning på 7,8 miljoner euro (75 miljoner kronor) 2017, inklusive ränta på 1,1 miljoner euro (11 miljoner kronor).

#### *Twist i Kroatien*

Tele2 Kroatien har inom ramen för sin löpande verksamhet ingått factoringavtal med kroatiska banker, varigenom Tele2 överlåter till bankerna en del av sina kundfordringar på tredjepartsdistributörer av Tele2s värdebevis för kontantkort. En av dessa tredjepartsdistributörer, Tisak, är en del av den kroatiska Agrokor-koncernen som för närvarande har likviditets- och soliditetsproblem. Då bankerna inte har kunnat driva in betalning för överlåtna och förfallna kundfordringar från Tisak, har de istället krävt betalning från Tele2. Under tredje kvartalet 2017 redovisades en reserv för osäkra fordringar som påverkade resultat negativt med 89 miljoner kronor och Justerat EBITDA negativt med 89 miljoner kronor i Kroatien avseende dessa factoringtvister och fordringar på Tisak. Aktiviteter för att driva in fordringar fortgår alltså.

#### *Inspektion av Europeiska kommissionen*

Den 25–28 april 2017 genomförde kommissionen en inspektion hos de fyra svenska mobiloperatörernas, inklusive Tele2, för möjligt konkurrensbegränsande samarbete mellan operatörerna på mobilmarknaden och/eller möjligt missbruk av dominerande ställning.

Enligt Rådets förordning (EG) nr 1/2003 av den 16 december 2002 om tillämpning av konkurrensreglerna i artiklarna 81 och 82 i fördraget, har kommissionen möjlighet att förelägga böter upp till 10 procent av den totala omsättningen för varje företag och företagssammanslutning som deltagit i en överträdelse. Kommissionen får också ålägga beteendemässiga eller strukturella åtgärder som står i proportion till den överträdelse som begåtts och som är nödvändiga för att överträdelsen på ett effektivt sätt ska upphöra.

Tele2 har tydliga interna regler och procedurer för att verksamheten ska följa gällande lagar och förordningar, och har fullt ut samarbetat med kommissionen under inspektionen. Till dags dato har kommissionen inte öppnat en formell utredning.

#### **Närståendetransaktioner**

Tele2 genomför vissa närståendetransaktioner, inklusive transaktioner med vissa samägda företag. Affärsrelationer och prissättning mellan Tele2 och alla närstående parter är baserade på kommersiella villkor. Under 2017 genomförde Tele2 transaktioner med följande närstående företag/personer.

#### Svenska UMTS-nät AB, Sverige

Tele2 är en av två talentreprenörer vad avser planering, utbyggnad och drift av det samägda företaget Svenska UMTS-nät ABs 3G nät. Tele2 och Telia Company äger 50 procent vardera och båda bolagen har tillskjutit varsin kapitalandel. Därutöver är utbyggnaden finansierad av ägarerna.

## Information om Tele2

### Net4Mobility HB, Sverige

Net4Mobility är ett samägt infrastrukturbolag mellan Tele2 Sverige och Telenor Sverige, där varje part äger 50 procent. Bolaget har i uppdrag att bygga och driva det kombinerade 2G och 4G nätet. Nätet möjliggör för Tele2 och Telenor att erbjuda sina kunder mobila tjänster för datakommunikation och tal. Utbyggnaden finansieras av ägarna.

### Kinnevik-koncernen

Tele2 hyr lokaler av Kinnevik och annonsering från Metro. Tele2 har utöver detta köpt in internrevisionstjänster från Audit Value, som tidigare ägdes av Kinnevik.

### Kazakhtelecom-koncernen

Som ett led av förvärvssammanslagningen i början av 2016, av Tele2s och Kazakhtelecoms verksamheter i Kazakstan, äger Kazakhtelecom 49 procent av rösterna i det samägda bolaget. Tele2 och Kazakhtelecom säljer och köper telekomtjänster av varandra.

Förutom transaktionerna med samägda företag har inga väsentliga närståendetransaktioner genomförts efter 30 juni 2018. Affärsrelationer och prissättning mellan Tele2 och alla närstående är baserade på kommersiella villkor.

### **Rådgivarnas intresse**

Citi, Nordea och Ondra är finansiella rådgivare till Tele2, och Rothschild har avgett en så kallad Fairness opinion till styrelsen för Tele2 avseende skäligheten av Fusionsvederlaget som ska betalas av Tele2 i Fusionen.

Vid ett framgångsrikt Genomförande av Fusionen kommer Citi, Nordea, och Ondra att erhålla en ersättning för rådgivning från Tele2 och har därför ett intresse av Fusionen.

Citi, Nordea, Ondra och Rothschild och deras respektive dotterbolag har från tid till annan tillhandahållit, och kan även i framtiden komma att tillhandahålla, affärsbank- och investmentbanktjänster, finansiella rådgivningstjänster och tjänster inom den löpande verksamheten till Tele2. Citi, Nordea, Ondra och Rothschild har erhållit och kommer att erhålla sedvanliga arvoden och provisionen för transaktionerna och tjänsterna och kan komma att ha intresse som kan komma att avvika eller potentiellt kan stå i konflikt med aktieägarnas intresse i Tele2.

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

Tele2s (i) bolagsordning och (ii) årsredovisningar för räkenskapsåren 2017, 2016 och 2015, däribland revisionsberättelserna, hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Tele2s 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).

# Information om Com Hem

## Com Hems verksamhet

### Inledning

Com Hem är en av Sveriges största operatörer inom fast kommunikation och säljer sina tjänster till cirka 1,5 miljoner kunder i såväl flerfamiljshus som villahushåll, genom Com Hems vertikalt integrerade FiberKoaxnät, tredje parts fibernät och det digitala marknätet.

Com Hem är ledande leverantör av höghastighetsbroadband, TV och fast telefoni till svenska hushåll och företag i alla stora svenska städer via varumärkena Com Hem, Boxer och Phoner. Per den 30 juni 2018 hade Com Hem 2,95 miljoner säljbara adresser i sitt vertikala FiberKoaxnät (1,7 miljoner säljbara hushåll), fibernät i flerfamiljshus (0,3 miljoner säljbara hushåll) och villahushåll genom öppna fibernät samt så kallade "unbundled fiber networks" (operatörsbyte av Skanovas fibernät) (0,95 miljoner säljbara hushåll).

Under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 uppgick Com Hems nettoomsättning till 3 599 miljoner kronor (2017: 3 551 miljoner kronor). Helåret 2017 uppgick Com Hems nettoomsättning till 7 136 miljoner kronor (2016: 5 665 miljoner kronor; 2015: 5 000 miljoner kronor).

Com Hems verksamhet bedrivs uteslutande i Sverige och är uppdelad i två rörelsesegment, Com Hem och Boxer. Segmentens omsättning delas upp i följande kategorier: konsument, företag och nätverksoperatör. Tabellen nedan beskriver respektive rörelsesegment.

Segment	Beskrivning
Segmentet Com Hem	<b>Konsumentkategorin:</b> erbjuder tjänster inom digital-TV & play, broadband och fast telefoni till konsumentkunder. Per den 30 juni 2018 uppgick antalet abonnemang till 1,7 miljoner och antalet unika konsumentkunder uppgick till cirka 992 000. <b>Företagskategorin:</b> erbjuder tjänster inom broadband, fast telefoni och mobiltelefoni främst till småföretag och hemmakontor. Per den 30 juni 2018 hade Com Hem cirka 46 000 företagsabonnenter varav cirka 25 000 abonnerade på tjänster via Com Hems vertikala FiberKoaxnät. <b>Nätverksoperatörskategorin:</b> erbjuder ett basutbud av TV-tjänster till cirka 1,7 miljoner hushåll i flerfamiljshus enligt avtal med fler än 20 000 fastighetsägare, samt nätverksoperatörstjänster under varumärket iTUX och fiberanslutningstjänster till villahushåll.
Segmentet Boxer	<b>Boxer:</b> omfattar tjänster inom digital-TV & play, broadband och fast telefoni, främst till villahushåll. Per den 30 juni 2018 uppgick antalet konsumentabonnemang till cirka 46 000 och antalet konsumentkunder uppgick till till cirka 429 000.

### Com Hems historia

Com Hem Holding AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 28 juni 2011 och registrerades hos Bolagsverket den 5 juli 2011. Com Hems nuvarande namn, Com Hem Holding AB (publ) registrerades den 14 maj 2014. Com Hem Holding AB (publ) har organisationsnummer 556858-6613. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Com Hem Holding ABs registrerade adress är c/o Com Hem AB, Box 8093, 104 20 Stockholm.

Com Hem Holding AB (publ) är moderbolag till ett direkt och tre indirekta dotterbolag, samtliga i Sverige. Com Hem bedriver sin verksamhet genom de tre dotterbolagen Com Hem AB, iTUX Communication AB och Boxer TV-Access AB. Com Hem Sweden AB är ett holdingbolag med fokus på övergripande ledning och utveckling av verksamheten, som bedrivs genom de tre dotterbolagen. Det

pågår en intern omorganisationsprocess för att fusionera Boxer TV-Access AB i Com Hem AB, som är planerad att vara slutförd i augusti 2018.

Com Hem AB grundades 1983 av Televerket, det f.d. statliga telefonmonopolet och föregångaren till Telia Company, för att bemöta konsumenternas stigande efterfrågan på TV-tjänster i Sverige. 1999 lanserades höghastighetsbroadbandstjänster på den svenska marknaden. 2006 förvärvade Com Hem UPC Sweden och integrerade de två företagen under varumärket Com Hem. 2013 började Com Hem leverera broadbandstjänster på upp till 500 Mbit/s via FiberKoaxnätet och lade till digital-TV-tjänsten TiVo till sitt tjänsteutbud. 2013 lanserades höghastighetsbroadband och fast telefoni till företagskunder. 2014 utsågs en ny ledning med Anders Nilsson som verkställande direktör och i juni samma år noterades Com Hems aktier på Nasdaq Stockholms Large Cap-lista. 2015 lanserades den app-baserade digital-TV-tjänsten Com Hem Play kommersiellt. 2016 expanderade Com Hem in på fibermarknaden för villor med hjälp av förvärvet av Boxer TV-Access AB, en betal-TV-operatör inom marksänd digital-TV i Sverige. Följande år lanserade Boxer en broadbandledd marknadsföringskampanj och började ansluta villahushåll till fibernät.

### Com Hems finansiella vägledning för 2018 och på medellång sikt

För 2018 och på medellång sikt strävar ledningen för Com Hem efter att leverera en medelhög ensiffrig underliggande EBITDA-tillväxt per år för koncernen som helhet. Tillväxten förväntas komma främst från Com Hem-segmentet under 2018, i takt med att Com Hems ledning fortsätter att genomföra sin strategi för att integrera Boxer-segmentet, dvs. verksamheten som förvärvades 2016. Com Hems ledning förväntar sig att investeringarna för Com Hem ska ligga inom intervallet 1,0–1,1 miljarder kronor, och att skuldsättningen fortsättningsvis också ska ligga inom intervallet 3,5–4,0x underliggande EBITDA för de senaste tolv månaderna.

Vid framtagandet av den finansiella guidningen för helåret och på medellång sikt som beskrivs ovan har ledningen i allmänhet antagit att det inte kommer att ske några väsentliga förändringar i de gällande politiska, legala, skattemässiga, marknadsmässiga eller ekonomiska förhållandena eller gällande lagstiftning, förordningar eller regler (inklusive men ej begränsat till redovisningsregler och redovisningsprinciper), som enskilt eller sammantaget skulle vara väsentliga för Com Hems resultat. Ledningen har också utgått ifrån att företaget inte kommer att bli en part i någon rättsprocess eller administrativt förfarande som kan få en väsentlig effekt på bolaget och som bolaget för närvarande inte har kännedom om.

De antaganden på vilka Com Hems ledning har baserat den finansiella guidningen för helåret och på medellång sikt innefattar följande:

- Com Hem kommer, genom att fortsätta lansera nya tjänster och produkter till sina kunder, kunna fortsätta locka nya kunder och utöka sin kundbas;
- Com Hem kommer med framgång att kunna fortsätta att genomföra sin strategi för att förbättra kundernas upplevelse, och därigenom behålla och ytterligare stärka sin prissättningsförmåga på marknaden;
- det kommer inte att ske några väsentliga förändringar i de leverantörsavtal, däribland avtal avseende innehåll, transmission och leasing, som Com Hem har i dag;
- Com Hem kommer att kunna fortsätta med lanseringen av DOCSIS 3.1 och andra förbättringar av nätverket för att kunna sälja

## Information om Com Hem

högre bredbandshastigheter och öka nätkapaciteten i linje med nuvarande planer; och

- integrationen av Boxer-segmentet kommer att slutföras så att de förväntade konkurrens- och driftsfördelarna uppnås.

Antaganden som kan påverkas av externa faktorer utanför Com Hems kontroll:

- marknaden för digitala tjänster av den typ som erbjuds av Com Hem kommer att öka i enlighet med branschprognoserna, så som beskrivna i *"Information om Nya Tele2 – Marknadsöversikt för Nya Tele2 – Viktiga trender och drivkrafter i telekombranschen i Europa"*, vilket kommer stödja Com Hems fortsatta organiska tillväxt;
- konkurrenslandskapet kommer att i allt väsentligt likna det aktuella marknadsläget;
- det ekonomiska klimatet, till exempel sysselsättningsgraden, kommer inte att utvecklas negativt i sådan utsträckning att det kommer att få en väsentlig inverkan på Com Hems framtida långsiktiga förmåga till korsförsäljning och uppförsäljning av tjänster till befintliga och nya abonnenter, och dess förmåga att få betalt av sina abonnenter;
- utländska valutakurser kommer inte att förändras på ett sådant materiellt sätt att det kan få en väsentlig negativ effekt på Com Hems verksamhet, resultat eller finansiella ställning; och
- Com Hem kommer att fortsätta följa tillämpliga regelverk.

Vissa uttalanden, i synnerhet den finansiella guidningen som beskrivs här ovan, utgör framåtriktade uttalanden. De framåtriktade uttalandena är ingen garanti för framtida finansiella resultat och Com Hems faktiska resultat kan avvika väsentligt från det som uttrycks eller underförstås av dessa framåtriktade uttalanden som en följd av många olika faktorer, inklusive men inte begränsat till de som beskrivs under *"Viktig information – Framåtriktade uttalanden"* och *"Riskfaktorer"*. Investerares uppmanas att inte sätta otillbörlig tilltro till uttalandena ovan.

### Kunder

Majoriteten av Com Hems befintliga konsumentkunder bor i flerfamiljshus, vilket är en marknad där bolaget verkat sedan starten. Villakunder har utgjort en betydligt mindre andel av Com Hems abonnentbas eftersom bolaget expanderade till villamarknaden 2016. Företagsabbonenter består främst av småföretag och hemmakontor med mindre än tio anställda och återfinns uteslutande i flerfamiljshus. Abonnemangspriserna och tillhörande avgifter beror på tjänsten i fråga, om tjänsterna säljs i paket eller separat samt den utrustning som behövs för att ta emot tjänsterna. Normalt faktureras abonnenterna månadsvis i förskott för de månatliga abonnemangsavgifterna för Com Hems digitala tjänster.

Den kundutrustning som i vissa fall behövs för att ta emot de digitala tjänsterna tillhandahålls normalt av Com Hem och kan installeras av abonnenten själv. I de flesta fall hyr Com Hem ut utrustningen till abonnenten, men viss kundutrustning kan köpas antingen från Com Hem eller tredjepartsåterförsäljare.

För att Com Hem ska kunna sälja sina tjänster till flerfamiljshus behövs normalt ett avtal med fastighetsägaren. Com Hem ingår normalt avtal med fastighetsägarna för att tillhandahålla samtliga boende ett basutbud av TV-tjänster, vilka består av upp till 17 TV-kanaler, däribland de kanaler som omfattas av vidaresändningsplikt, och kostnaden för tjänsten betalas av fastighetsägaren till Com Hem. När en tjänsterelation upprättats med fastighetsägaren, genom leverans av ett basutbud av TV-tjänster till de boende, kan de enskilda abonnenterna (dvs. normalt de som bor i fastigheten) abonnera på Com Hems eller en annan leverantörs digitala tjänster. Com Hem ingår då vanligtvis ett standardavtal direkt med respektive abonnent i fastigheten. Com Hem kan också ingå så kallat gruppavtal med en fastighetsägare eller med en bostadsrättsförening, vilket innebär att abonnemangsvillkoren

gäller för alla konsumentkunder i fastigheten, och i gruppavtalet anges vilka tjänster som finns tillgängliga för samtliga konsumentkunder i fastigheten. När det gäller gruppavtal är den genomsnittliga intäkten per kund normalt lägre än för ett standardavtal, eftersom Com Hem erbjuder grupp Rabatt. De totala intäkterna för hela fastigheten är dock oftast högre för en fastighet med gruppavtal, eftersom alla boende omfattas av avtalet och basutbudet betalas av fastighetsägaren eller bostadsrättsföreningen.

### Produkter och tjänster

Com Hem erbjuder abonnemangsbaserade tjänster och tillhörande produkter i Sverige, däribland tjänster inom bredband, digital-TV & play och telefoni. Majoriteten av tjänsterna och de tillhörande produkterna erbjuds och tillhandahålls konsumentabbonenter inom universet om 2,95 miljoner hushåll, per den 30 juni 2018. De säljbara adresserna fördelas på 2,0 miljoner kunder i flerfamiljshus och 950 000 kunder i villahushåll. Av de 2,0 miljoner hushållen i flerfamiljshus är 1,7 miljoner anslutna till det vertikala FiberKoaxnätet och 300 000 hushåll anslutna via öppen fiber. På företagsidan finns en del kunder utanför Com Hems säljbara adresser (*"OffNet"*). Segmentet Boxer har också en del kunder utanför Com Hems säljbara adresser, eftersom Boxer säljer sina digital-TV & play-tjänster via det digitala marknätet, som når 99,8 procent av den svenska befolkningen.

#### Bredbandstjänster

Com Hem erbjuder bredbandstjänster fristående eller i paket med andra digitala tjänster. Bredbandstjänsterna erbjuds till konsumenter och företag som är anslutna till Com Hems nät (antingen vertikala eller tredjepartsnät), samt till en del OffNet-företagskunder. Per den 30 juni 2018 hade Com Hems konsumentverksamhet cirka 801 000 bredbandsabbonemang, varav 765 000 var abonnenter inom Com Hem-segmentet och 36 000 var abonnenter inom Boxer-segmentet. Com Hem har även bredbandsabbonenter inom Com Hem-segmentets företagskategori.

Som en del av Com Hems standardbredbandstjänster levererar företaget för närvarande bredbandspaket med nedladdningshastigheter som sträcker sig från 50 Mbit/s, 100 Mbit/s, 250 Mbit/s, 500 Mbit/s och 1,2 Gbit/s via FiberKoax, och upp till 1 Gbit/s via fibernät, samt marknadsförda uppladdningshastigheter som sträcker sig från 10 Mbit/s till 50 Mbit/s respektive 100 Mbit/s. I Com Hem-segmentets bredbandstjänster till konsumenter ingår även molnlagring mot en tilläggsavgift, vilket gör att abonnenterna kan lagra eller säkerhetskopiera filer från olika enheter. Av de 1,7 miljoner hushåll som per den 30 juni 2018 är anslutna till Com Hems FiberKoaxnät har nästan alla uppgraderats till DOCSIS 3.0-standard och kan ta emot bredbandstjänster. Per den 30 juni 2018 var en hastighet på 500 Mbit/s tekniskt tillgänglig för alla hushåll som är anslutna till Com Hems FiberKoaxnät med DOCSIS 3.0.

Com Hem är för närvarande i färd med att uppgradera FiberKoaxnätet till nästa generations kabelnät enligt den internationella DOCSIS 3.1-standard, vilket i teorin möjliggör nedladdningshastigheter på upp till 10 Gbit/s och uppladdningshastigheter på cirka 1 Gbit/s. I augusti 2018 lanserade Com Hem bredbandspaket med marknadsförda nedladdningshastigheter på 1,2 Gbit/s och uppladdningshastigheter på 100 Mbit/s till den del av kundbasen som har uppgraderats. Större delen av de investeringar som behövs för att slutföra uppgraderingen gjordes 2016 och 2017. Com Hem överväger också alternativet att lansera hastigheter på 1,2 Gbit/s symmetriskt, om det finns en tillräcklig efterfrågan från abonnenterna.

Från och med 2019 planerar Com Hem att börja uppgradera FiberKoaxnätet till nästa generations kabelnät, det så kallade Full Duplex DOCSIS. Uppgraderingen förväntas öka nätkapaciteten betydligt och väsentligt förbättra lastdelningsförmågan, vilket förväntas ge Com Hem en stark grund att stå på inför nästa generations efterfrågan på nätkapacitet på ett kostnadseffektivt sätt.

Uppgraderingen förväntas ta flera år och kommer att utföras selektivt i områden baserat på kundernas efterfrågan på kapacitet.

#### TV & play-tjänster

Com Hem erbjuder digital-TV & play-tjänster direkt till konsumenter i flerfamiljshus och till konsumenter i villahushåll, och såväl digitala som analoga TV-tjänster till konsumenter via avtal med fastighetsägare till flerfamiljshus. Com Hem erbjuder TV-tjänster fristående eller i paket med andra digitala tjänster. TV-tjänsterna erbjuds som månadsabonnemang till konsumenter som är anslutna till Com Hems nät. Segmentet Boxer säljer också digital-TV & play-tjänster via det digitala marknätet som tekniskt når i stort sett hela den svenska befolkningen. Per den 30 juni 2018 hade Com Hem cirka 1 074 000 abonnemang på digital-TV & play, varav 654 000 var konsumentabonnenter inom Com Hem-segmentet och 420 000 var konsumentabonnenter inom Boxer-segmentet.

Com Hem erbjuder konsumenter möjligheten att abonnera på ett urval av digital-TV & play-paket, bestående av baspaket och tilläggs paket, premium-TV-paket och VOD-tjänster (Video-On-Demand). Den 30 juni 2018 erbjöd Com Hem det bredaste utbudet av innehåll på den svenska marknaden, med cirka 185 linjära TV-kanaler och tusentals filmer och TV-serier via de cirka 140 play-kanaler som ingår i de abonnemangsbaserade TV-paketen. Com Hem erbjöd även pay-per-view-tjänster, främst för sportevenemang, samt ytterligare filmer och serier via TVOD (Transactional Video On-Demand), vilka en abonnent kan köpa utöver det innehåll som ingår i abonnemanget. Dessutom integrerar Com Hem premiuminnehåll via tredjepartsleverantörer, såsom Netflix. Com Hem reviderar sin prissättningspolicy regelbundet för att kunna erbjuda konkurrenskraftiga priser, och tar då hänsyn till såväl tillgängliga kanaler och innehåll som konkurrenternas tjänsteutbud.

Com Hem erbjuder ett flertal hårdvaru- och mjukvarubaserade TV-leveranssystem, däribland digitalboxar, TiVo, Com Hem Play och Boxer Play.

Under 2013 ingick Com Hem ett exklusivt avtal med TiVo avseende distribution av TiVo-tjänster i Sverige. TiVo-tjänsterna inkluderar samtidig inspelning av TV-innehåll, ett användarvänligt och strömlinjeformat gränssnitt, fjärrbokning av PVR-inspelning från vilken enhet som helst, pay-per-view och abonnemang på on-demand-tjänster samt multiskärmtjänster, inklusive linjär TV, starta om- och titta senare-funktioner och fullt integrerade OTT-tjänster, såsom Netflix.

Under 2015 lanserade Com Hem applikationen Com Hem Play ("Com Hem Play"), exklusivt för TiVo-abonnenter. Applikationen speglar abonnentens innehåll och funktioner och gör att abonnenterna kan nå sina TV-tjänster genom att strömma innehåll via bredbandanslutningen till vilken enhet som helst som är ansluten till ett bredband. 2016 började Com Hem Play, som tidigare endast erbjudits TiVo-abonnenter, erbjudas alla digital-TV-abonnenter, vilket gav även dem som inte abonnerar på TiVo åtkomst till on-demand-tjänster för första gången. Segmentet Boxer erbjuder också sina abonnenter en applikationsbaserad TV-produkt, Boxer Play ("Boxer Play"), som har något mer begränsade funktioner än Com Hem Play.

Under 2018 lanserade Com Hem sin nästa generations digitala box, "TV Hub" ("TV Hub"). TV Hub är designad för att vara kompatibel med FiberKoax-, fiber- och DTT-nät, och är tillgänglig via varumärkena Com Hem och Boxer.

TV Hub baseras på Android Ecosystem, som erbjuder vissa förväntade fördelar, däribland kostnadseffektiv utveckling, snabba och flexibla uppdateringar, ökad säkerhet och möjlighet för abonnenter att ladda ned tredjepartsapplikationer. Prenumererat innehåll kommer att vara tillgängligt via Com Hem TV Hub, såväl linjärt som on-demand-innehåll, samt premiuminnehåll från externa OTT-leverantörer.

Com Hem anser att man utvecklat en stark och långsiktig relation med TV-bolag och leverantörer av innehåll för leverans av digital-TV

& play-tjänster, VOD-tjänster och integrerade OTT-tjänster, vilket möjliggjort för Com Hem att erbjuda det bredaste utbudet av innehåll på den svenska marknaden.

#### Telefonitjänster

Com Hems telefonitjänster består främst av fasta telefonitjänster med VoIP-teknik till konsumenter och företagsabonnenter. Abonnenter av fast telefoni debiteras en fast abonnemangsavgift per månad samt trafikavgifter. Per den 30 juni 2018 hade Com Hem cirka 261 000 abonnemang inom fast telefoni, varav 252 000 var konsumentkunder inom Com Hem-segmentet och 9 000 var konsumentkunder inom Boxer-segmentet. Dessutom har Com Hem kunder med abonnemang på fast telefoni inom Com Hem-segmentets företagskategori.

Mobiltelefonitjänster, som endast erbjuds företagsabonnenter, marknadsförs under varumärkena Phonera och Com Hem Företag. Com Hem fungerar som en mobiltjänsteleverantör med trafikkontroll på Telenors och Telia Companys mobila nätverk.

#### Rörelsesegment

Com Hem bedriver sin verksamhet i de två rörelsesegmenten Com Hem och Boxer. Nedan tabell sammanfattar Com Hems abonnentstatistik för de angivna perioderna.

Antal tusental	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni		Per och för året som avslutades den 31 december		
	2018	2017	2017	2016	2015
<b>Rörelsesegment Com Hem</b>					
Säljbara adresser <sup>1</sup>	2 786	2 382	2 628	2 265	1 968
Unika konsumentkunder <sup>2</sup>	992	961	983	945	911
Konsumentchurn i procent av unika konsumentkunder (%) <sup>2,3</sup>	12,8	12,4	13,1	13,2	13,2
Totalt antal konsumentabonnemang <sup>4</sup>	1 672	1 642	1 671	1 627	1 616
Digital-TV & play-abonnemang <sup>4</sup>	654	645	655	644	635
Varav premium-TV-box <sup>6</sup>	273	255	264	246	224
Bredbandsabonnemang <sup>4</sup>	765	724	750	702	658
Fast telefoniabonnemang <sup>4</sup>	252	272	266	282	322
Konsument ARPU, SEK <sup>5</sup>	378	376	372	369	361
<b>Rörelsesegment Boxer</b>					
Totalt antal konsumentabonnemang <sup>4</sup>	464	493	480	511	e.t.
Unika konsumentkunder <sup>2</sup>	429	471	451	495	e.t.
Konsument ARPU, SEK <sup>5</sup>	309	298	299	290	e.t.
Konsumentchurn i procent av unika konsumentkunder (%) <sup>2,3</sup>	16,6	15,0	17,0	16,6	e.t.

<sup>1</sup> Säljbara adresser representerar antalet hushåll som är anslutna till Com Hems FiberKoax- och fibernät, öppna nät från tredje part samt hushåll anslutna till (homes connected) och/eller i nära anslutning till (homes passed) fibernät uppkopplade genom så kallade "unbundled fiber networks" (operatörsbyte av Skanovas fibernät).

<sup>2</sup> Unika konsumentkunder representerar antalet individuella slutanvändare som abonnerar på en eller flera av Com Hems digitala tjänster (digital-TV & play, bredband och fast telefoni). Med slutanvändare menar Com Hem de som erhåller tjänster direkt, genom det egna, tredjeparts eller så kallade "unbundled fiber networks" (operatörsbyte av Skanovas fibernät), som unika abonnenter, även om faktureringen för slutanvändaren sker till fastighetsägaren eller bostadsrättsföreningen.

<sup>3</sup> Churn innebär en kunds frivilliga eller ofrivilliga upphörande av användningen av tjänster.

<sup>4</sup> Med abonnemang avses varje abonnent som tar emot tjänster inom digital-TV & play, bredband eller telefoni från Com Hem, inklusive varumärkena Boxer och Phonera. En abonnent som har alla tre tjänster räknas som en unik kund men tre abonnemang.

<sup>5</sup> ARPU (Average Monthly Revenue Per User) beräknas genom att månadsintäkterna för respektive period divideras med det genomsnittliga antalet unika konsumentkunder för den perioden. Det genomsnittliga antalet unika konsumentkunder beräknas som antalet unika konsumentkunder den första dagen under respektive period plus antalet unika konsumentkunder den sista dagen under respektive period, dividerat med två.

<sup>6</sup> Premium TV-boxar omfattar kunder med antingen en TiVo- eller en TV Hub-digitalbox.

#### Com Hem-segmentet

Com Hem-segmentets konsumentvarumärke Com Hem är Com Hems premiumvarumärke, med priser i övre delen av skalan och ett brett utbud av flexibelt innehåll och paket. Varumärket fokuserar på att öka kundnöjdheten genom att tillhandahålla marknadsledande erbjudanden och kundservice.

## Information om Com Hem

### Com Hem-segmentets konsumentkategori

Com Hem-segmentets konsumentverksamhet tillhandahåller abonnemangsbaserade tjänster till konsumentkunder i flerfamiljshus- och villamarknaden. Com Hem säljer bredband, digital-TV & play och fast telefoni till hushåll i sitt univers. Per den 30 juni 2018 levererade Com Hem 1,7 miljoner abonnemang till 992 000 kunder, vilket motsvarar ett genomsnitt på 1,7 abonnemang per kund.

Konsumentverksamheten säljer tjänster till sitt totala univers om 2,8 miljoner hushåll, varav 2,0 miljoner återfinns på flerfamiljshusmarknaden och 0,8 miljoner på villamarknaden, per den 30 juni 2018. Flerfamiljshusmarknaden omfattar 1,7 miljoner säljbara adresser via vertikalt FiberKoaxnät (kabel) och 0,3 miljoner via öppen fiber, per den 30 juni 2018. Villamarknaden omfattar säljbara adresser via Skanova ABs öppna fiberlösningar och öppna fiberLAN nätverk från tredje part.

2016 och 2017 ökade Com Hem-segmentet sitt univers väsentligt genom expansionen av nätet till villamarknaden. Majoriteten av Com Hem-segmentets befintliga kunder finns dock i flerfamiljshus, vilket är den marknad där bolaget verkat sedan starten.

I Com Hem-segmentet har den genomsnittliga konsumentchurnen minskat betydligt under de senaste åren, tack vare Com Hems arbete med att öka kundnöjdheten genom att tillhandahålla marknadsledande erbjudanden och kundservice.

Com Hem-segmentets konsumentverksamhet genererade 2 214 miljoner kronor i intäkter under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, vilket motsvarade 62 procent av Com Hems totala nettoomsättning och 79 procent av Com Hem-segmentets nettoomsättning.

### Com Hem-segmentets konsumentkategori – bredband

Com Hem-segmentets konsumentverksamhet erbjuder ett fullständigt utbud av bredbandstjänster, innehåll och funktioner till abonnenter som är anslutna till Com Hems nät (vertikala eller tredjepartsnät). Per den 30 juni 2018 uppgick den köpta hastigheten till i genomsnitt 154 Mbit/s för samtliga abonnenter. Genomsnittshastigheten för samtliga abonnenter har ökat sedan 2015, på grund av högre efterfrågan från konsumenterna på nätkapacitet, som i sin tur lett till ökad efterfrågan på snabbare bredband.

Per den 30 juni 2018 hade Com Hem-segmentet cirka 765 000 bredbandsabonnemang, vilket motsvarar en penetration på cirka 27 procent av Com Hem-segmentets säljbara adresser och 77 procent av Com Hem-segmentets konsumentverksamhets unika abonnenter. Bredbandstjänster till konsumenter inom Com Hem-segmentet genererade 1 123 miljoner kronor i intäkter under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, vilket motsvarade 31 procent av Com Hems nettoomsättning och 40 procent av Com Hem-segmentets nettoomsättning för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018.

### Com Hem-segmentets konsumentkategori – digital-TV & play

Com Hem-segmentets konsumentverksamhet erbjuder ett fullständigt utbud av digital-TV & play-tjänster, innehåll och funktioner till abonnenter som är anslutna till Com Hems nät (vertikala eller tredjepartsnät). Per den 30 juni 2018 uppgick antalet digital-TV & play-abonnemang i Com Hem-segmentet till cirka 654 000, vilket motsvarade en penetration på cirka 23 procent av Com Hem-segmentets univers och 66 procent av antalet unika konsumentkunder inom Com Hem-segmentet. Under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 genererade digital-TV & play-tjänster en genomsnittlig intäkt per användare ("ARPU") på 242 kronor. Com Hem-segmentets digital-TV & play-tjänster genererade 950 miljoner kronor i intäkter under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, vilket motsvarade 26 procent av Com Hems nettoomsättning

och 34 procent av Com Hem-segmentets nettoomsättning för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018.

### Com Hem-segmentets konsumentkategori – fast telefoni

Com Hem-segmentets konsumentverksamhet erbjuder tjänster inom fast telefoni till konsumentkunder. Per den 30 juni 2018 uppgick antalet fast telefoni abonnemang i Com Hem-segmentet till cirka 252 000, vilket motsvarar en penetration på cirka 9 procent av Com Hem-segmentets univers och 25 procent av antalet unika konsumentkunder. Penetrationen av fast telefoni har minskat under de senaste åren på grund av en allmän nedgång i marknadens efterfrågan på tjänster inom fast telefoni, vilket resulterat i en hög churn för abonnemang på fast telefoni. Com Hem-segmentets tjänster inom fast telefoni till konsumenter genererade 88 miljoner kronor i intäkter under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, vilket motsvarade 2,5 procent av Com Hems nettoomsättning och 3 procent av Com Hem-segmentets nettoomsättning för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018.

### Com Hem-segmentets företagskategori

Com Hem-segmentets företagsverksamhet erbjuder tjänster inom bredband, fast telefoni och mobiltelefoni främst till småföretag och hemmakontor. Företagsverksamheten omfattar även ett antal företagstjänster, till exempel webbhotell, e-post och säkerhet, samt växeltjänster.

Företagskategorin är indelad i två underkategorier: OnNet och OffNet. OnNet-kunder är anslutna via Com Hems eget nät, och är vanligtvis små företag med lokaler på bottenplanet i ett flerfamiljshus, där det säljer sina tjänster till de boende. OnNet-tjänster marknadsförs av Com Hem under varumärkena Com Hem Företag och Phonera. Främst OnNet driver intäkterna och lönsamheten inom företagskategorin, eftersom Com Hem kan sätta samman konkurrenskraftiga erbjudanden genom att dra nytta av storleken i sitt nät och det endast kräver marginella investeringar att ansluta nya abonnenter. OffNet-kunder är anslutna via ett tredjepartsnät och företagsverksamheten erbjuder tjänster som köps in från andra nätoperatörer, däribland xDSL-nät från tredje part, som marknadsförs av Com Hem under varumärket Phonera. Abonnenter av Phoneras tjänster befinner sig utanför Com Hems nät, och Com Hem fungerar alltså som en virtuell operatör som säljer vidare bredbands- och telefonitjänster från tredjeparts fastnätoperatörer.

Per den 30 juni 2018 uppgick antalet OnNet-kunder till 25 000 i Com Hem-segmentets företagskategori och antalet OffNet-kunder uppgick till cirka 22 000.

Com Hem-segmentets företagsverksamhet genererade 135 miljoner kronor i intäkter under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, vilket motsvarade 4 procent av Com Hems nettoomsättning och 5 procent av Com Hem-segmentets nettoomsättning för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018.

### Com Hem-segmentets nätoperatörskategori

Com Hem-segmentets nätoperatörsverksamhet utgörs av den verksamhet som Com Hems kommunikationsoperatör iTUX driver. Denna verksamhet inkluderar även intäkter från avgifter som villaägare debiteras för anslutning av fastigheten till ett nät, samt intäkter från avtal med fastighetsägare. Com Hem-segmentets nätverksoperatörsverksamhet genererade 428 miljoner kronor i intäkter under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, vilket motsvarade 12 procent av Com Hems nettoomsättning och 15 procent av Com Hem-segmentets nettoomsättning för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018.

### Com Hem-segmentets nätoperatörskategori – fastighetsägare

Com Hem-segmentets nätoperatörsverksamhet tillhandahåller ett basutbud av TV-tjänster främst till abonnenter i flerfamiljshus

baserat på avtal med fastighetsägaren. Det kan röra sig om fastighetsägare inom allmännyttan, privata fastighetsägare och bostadsrättsföreningar. Per den 30 juni 2018 hade Com Hem-segmentets nätoperatörsverksamhet över 20 000 olika avtal med fastighetsägare, varav ett mindre antal villaägare, om leverans av ett basutbud av TV-tjänster, vilket inkluderar upp till 17 TV-kanaler, däribland kanaler med vidaresändningsplikt, till hushåll anslutna till Com Hems FiberKoaxnät, som omfattar totalt 1,7 miljoner säljbara hushåll.

När Com Hem upprättat en distributions- och tjänsterelation med en fastighetsägare, genom leverans av ett basutbud av TV-tjänster till de boende, har de enskilda abonnenterna (eller boende i flerfamiljshusen) möjlighet att abonnera på Com Hems digitala tjänster, som då tillhandahålls av Com Hems konsumentverksamhet. Sådana abonnenter betalar för ett basutbud av TV-tjänster som en del av hyran/avgiften, eller som en separat avgift direkt till respektive fastighetsägare.

Com Hem ingår normalt 36-månadersavtal med 12 månaders uppsägning, och avtalen förlängs automatiskt med ytterligare 36 månader om de inte sägs upp inom uppsägningsperioden. Vissa avtal löper upp till tio år, men genomsnittslöptiden är tre till fyra år. Abonnemangsavgifterna betalas oftast kvartalsvis i förskott.

#### Com Hem-segmentets nätoperatörskategori – iTUX

iTUX, som startade sin verksamhet 2009, är en kommunikationsoperatör som per den 30 juni 2018 levererade öppen fiber till cirka 160 000 hushåll. iTUX driver öppna fibernät till flerfamiljshus och villor på uppdrag av tredjeparts nätverksägare. iTUX ansvarar för installation av aktiv nätutrustning samt för den dagliga driften och underhållet av nätinfrastrukturen som behövs för att ansluta en tjänsteleverantör, såsom Com Hem eller någon av dess konkurrenter, till öppna fibernät. iTUX ingår liksom sina konkurrenter avtal med ett antal tjänsteleverantörer, däribland Com Hem, som därefter har möjlighet att marknadsföra sina tjänster till hushåll som är anslutna till respektive fibernät. Nätoperatörsverksamheten har ytterligare ökat Com Hems möjligheter att öka sitt univers och få tillgång till potentiella abonnenter utanför Com Hems FiberKoaxnät genom öppna fibernät.

iTUX debiterar tjänsteleverantörerna anslutningsavgifter som ersättning för att tjänsteleverantörerna får tillgång till potentiella abonnenter via tredjeparts nätverk, och transmissionsavgifter till tjänsteleverantörer som har aktiva abonnenter i nätet. Anslutningsavgiften är en engångsavgift, medan transmissionsavgiften är en månadsavgift per aktiv abonnent (som beror på tjänst och hastighet). Anslutningsavgiften och transmissionsavgiften varierar mellan olika nät. iTUX betalar i sin tur en månadsavgift till nätägaren.

#### Com Hem-segmentets nätoperatörskategori – anslutningstjänster till villaägare

Com Hem-segmentets nätoperatörsverksamhet innefattar även nätanslutningstjänster till villaägare som betalar anslutningsavgifter för att vara anslutna genom så kallade "unbundled networks", till exempel fibernät från Skanova AB. När villaägaren anslutits till ett nät kan Com Hem-segmentets konsumentverksamhet eller en tredjepartsleverantör erbjuda digitala tjänster till hushållet.

#### Boxer-segmentet

Vid sidan av Com Hem utgör segmentet Boxer liksom varumärket Boxer en central del i Com Hems strategi att erbjuda digitala tjänster under två varumärken. Varumärket Boxer är Com Hems lågprisvarumärke som inriktar sig på enkla erbjudanden till konkurrenskraftiga priser, och är ett nyckelelement i Com Hems strategi att öka sin marknadsandel. Boxer-segmentet erbjuder abonnemangsbaserade tjänster till kunder, främst på villamarknaden. Boxer-segmentet erbjuder bredband, digital-TV &

play och fast telefoni inom sitt fibernät och digital-TV & play inom DTT-nätet. Per den 30 juni 2018 hade Boxer-segmentet 1,25 miljoner säljbara fiberadresser, varav 950 000 i villabestånd och 300 000 i flerfamiljshus. De 300 000 hushållen i flerfamiljshus är alla anslutna via öppna fibernät, där Com Hems konsumentvarumärke också har närvaro. De 950 000 hushållen i villor är antingen anslutna via öppna fibernät eller operatörsbyte av Skanova ABs fibernät, och i 150 000 av dessa hushåll har Com Hem-segmentet ingen överlappning beroende på nätverkets beskaffenhet som hushållen är anslutna till. Per den 30 juni 2018 uppgick antalet abonnemang till 464 000 och antalet konsumentkunder uppgick till 429 000, vilket motsvarar ett genomsnitt på 1,08 abonnemang per kund.

Com Hem förvärvade Boxer TV-Access AB i september 2016 och utökade på så sätt sin närvaro på villamarknaden betydligt. Förvärvet av Boxer TV-Access AB var en mycket attraktiv möjlighet för Com Hem att öka räckvidden på villamarknaden, med tanke på de nära 500 000 DTT-abonnenter på villamarknaden som Boxer TV-Access AB hade vid den tiden. Före förvärvet sålde den del av verksamheten som utgör Boxer-segmentet nästan uteslutande TV-tjänster via DTT-nätet. Vid den tidpunkten hade DTT-abonnentbasen minskat strukturellt under flera år på grund av utrullningen av fiber på villamarknaden, vilket resulterade i att många DTT-kunder valde att köpa fiber-IPTV när de anslutits till bredband via fiber.

Boxer-segmentet säljer i allmänhet tjänster inom bredband, TV och fast telefoni direkt till konsumenter, antingen i paket eller som separata tjänster. Varumärket Boxer grundar sig på enkelhet, med flexibla paket, utan obligatoriska bindningstider, färre tilläggstjänster och lägre priser än varumärket Com Hem.

Boxer-segmentet genererade 813 miljoner kronor i omsättning under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, vilket utgjorde 23 procent av Com Hems omsättning.

#### Boxer-segmentet – bredband

Boxer-segmentet säljer normalt bredbandstjänster främst till villakunder där Boxer har större delen av sin historiska DTT-abonnentbas. I början av 2017 lanserade Boxer-segmentet sin största marknadsföringskampanj hittills, inriktad på att etablera varumärket Boxer som en bredbandsledd operatör för villamarknaden, och anslöt sig till fibernät. Per den 30 juni 2018 uppgick antalet bredbandsabonnemang till cirka 36 000 och antalet abonnemang för fast telefoni till 9 000. Boxer-segmentet tillhandahåller för närvarande bredbandspaket med marknadsförda nedladdningshastigheter på 10 Mbit/s, 50 Mbit/s och 100 Mbit/s.

#### Boxer-segmentet – digital-TV & play

Boxer erbjuder digital-TV & play-tjänster till kunder, främst på villamarknaden. Större delen av digital-TV & play-tjänsterna överförs till abonnenterna via DTT-nätet som drivs av Teracom, en tredjepartsleverantör som ägs av den svenska staten. I samband med förvärvet ingicks en överenskommelse med ett långsiktigt åtagande om att säkra leveransen av DTT-tjänsterna, med en förutbestämd transmissionsavgift fram till mars 2020. Därefter kommer transmissionsavgiften att omförhandlas med ett förutbestämt intervall för avgiften, som kommer att bli lägre än den är nu. Boxer-segmentets expansion till fibernät har även möjliggjort leverans av fiber-IPTV-tjänster. Per den 30 juni 2018 hade Boxer-segmentet cirka 420 000 digital-TV & play-abonnemang.

De digital-TV & play-tjänster som erbjuds inom Boxer-segmentet innefattar en rad olika digital-TV & play-paket, både på basnivå och på premiumnivå, och möjligheten att välja favoritkanaler med flexpaket samt att visa program på flera skärmar. Per den 30 juni 2018 erbjöd Boxer cirka 70 linjära TV-kanaler och tusentals filmer och TV-serier via sina cirka 30 VOD-kanaler som ingår i de ordinarie abonnemangsbaserade TV-paketet. Boxer erbjuder även pay-per-view-tjänster, främst för sportevenemang, samt ytterligare filmer

## Information om Com Hem

och serier via TVOD, vilka en abonnent kan köpa utöver det innehåll som ingår i abonnemanget.

Boxer levererar digital-TV & play-tjänster via den traditionella digitalboxen, men även applikationen Boxer Play, som gör att abonnenterna kan nå sin TV-tjänst genom att streama innehåll via sin bredbandsanslutning genom vilken enhet som helst. Com Hem har lanserat "TV Hub" som det främsta kommersiella erbjudandet till Boxers TV-kunder under 2018.

### Leverantörer

Com Hem har fyra huvudsakliga kategorier av leverantörsupplägg, inklusive upplägg med innehållsleverantörer, upplägg med nätutrustning- och mjukvaruleverantörer, upplägg med CPE-leverantörer samt upplägg med nätleverantörer.

#### *Innehållsleverantörer*

Com Hem anser sig ha utvecklat starka och långsiktiga relationer med TV-bolag och leverantörer av innehåll, vilket har möjliggjort för Com Hem att erbjuda det bredaste utbudet av innehåll via digital-TV & play tjänster, VOD-tjänster och integrerade OTT-tjänster på den svenska marknaden. Innehållsavtalen med TV-bolag är generellt inte baserade på konsumentprisindex (eller andra prisjusteringar), utan innehåller abonnentvolymbaserade priser, enligt vilka innehållskostnader per abonnent generellt minskar i takt med att antalet abonnenter ökar. Innehållskostnaderna hänförliga till premiumkanalpaket baseras vidare på en vinstdelningsmodell, som historiskt har medfört ett visst mått av skydd för Com Hem i förhållande till inflationsrisker avseende dessa innehållskostnader.

#### *Nätutrustning- och mjukvaruleverantörer*

Com Hem anskaffar nätutrustning och mjukvaror från flertalet leverantörer, så som Huawei, Harmonic och Cisco. Nätutrustning och mjukvara är kritiska för Com Hems grundläggande drift av nät och säkerställer kvaliteten på de digitala tjänster som Com Hem erbjuder. Nätutrustning och mjukvara används genomgående i Com Hems teknikvärdekedja, till exempel från centrala serviceplattformar till transport- och lokala plattformar, accessnät, samt nät drift och kvalitet.

Som ett led i Com Hems lansering av DOCSIS 3.1 ersätter Com Hem sitt cable modem termination-system ("CMTS") med en converged cable access platform ("CCAP"), som kommer kräva installation av CCAP-kompatibel utrustning och mjukvara. CCAP är utformad för att möjliggöra högre hastigheter och större bandbreddskapacitet.

Com Hems process med att överföra sin tillgång till kapacitet via det nationella stamnätet till den nya leverantören Skanova AB kommer vidare kräva att viss nätutrustning ersätts.

#### CPE

Com Hem anskaffar CPE från ett flertal tillverkare och återförsäljare, och genomför regelbundet fälttester för att testa om CPEn presterar som förväntat. Digitalboxarna som kan motta Com Hems nästa generations TV-tjänst, TV Hub, levereras av Technicolor. Delar av Com Hems lansering av DOCSIS 3.1 kräver vissa särskilda modem som Com Hem anskaffar från Sagemcom.

#### Nätleverantörer

Den övervägande majoriteten av Com Hems nät hyrs genom långvariga avtal, inklusive de leasade anläggningarna för utrustning för de nationella sändningscentren och huvudcentralerna.

Com Hem har ingått flera avtal avseende hyra av nät som är avgörande för Com Hems möjlighet att bedriva verksamhet. Com Hem hyr sin sändningskapacitet via det nationella stamnätet under ett ramavtal med Trafikverket. Avtalet med Trafikverket håller på att fasas ut. Com Hem är i färd med att överföra sin tillgång till kapacitet via det nationella stamnätet till en ny leverantör. Com Hem har ingått ett avtal med Skanova AB rörande tillgång till det nationella

stamnätet som löper fram till 2026. Övergången förväntas vara slutförd under inledningen av 2019.

Com Hem är också part till flera typer av avtal, så som exempelvis med Skanova AB och Stokab (Stockholm Stad), rörande hyra av fiber, inklusive accessnät, kanalisation och samlokalisering av utrustning i regionala områden och stadsområden.

### Produkt, commercial, marknad, försäljning och kundservice

Com Hems funktioner för Produkt, Commercial, Marknad, Försäljning och Kundservice är centraliserade och delas mellan både Com Hem- och Boxersegmenten. Avdelningarnas uppdrag är att attrahera, utveckla och behålla lönsamma abonnenter. Detta görs genom att utveckla, förfina och hantera konkurrenskraftiga erbjudanden.

Produktavdelningen ansvarar för produktutveckling för alla Com Hems digitala tjänster. Avdelningen är också ansvarig för frågor avseende innehåll, så som att anskaffa innehåll från TV-bolag och TV-kanaler samt bibehålla relationerna med dessa.

Commercialavdelningen är ett produktkombinationsteam, som är ansvarigt för att utveckla attraktiva och vinstgivande enskilda eller kombinerade abonnemangsförslag till nya abonnenter, med målsättningen att driva lönsamhet.

Marknadsavdelningen ansvarar för strategisk varumärkespositionering, utöver utveckling och övervakning av marknadsföringskampanjer, vilket inkluderar att initiera och skapa reklamkampanjer. Marknadsavdelningen innefattar även avdelningen för webbutveckling, som ansvarar för att identifiera lämpliga möjligheter för webbaserade försäljningsinitiativ och upprätthålla hemsidan som en attraktiv plats för nuvarande och potentiella abonnenter. Com Hems marknadsföringsstrategi är främst inriktad på försäljning av kombinerade tjänster till befintliga och potentiella abonnenter genom TV- och onlinereklam, i kombination med direktmarknadsföring och deltagande i sociala medier. Marknadsavdelningens verksamhet syftar till att bygga kundrelationer, öka antalet tjänster per abonnent, behålla befintliga kunder och att korsförsälja ytterligare produkter till nuvarande kunder. Effektiviteten hos marknadsföringsaktiviteterna utvärderas i tillägg till kundupplevelse, konkurrens, prissättning och tjänstepreferenser, och många andra faktorer, som ett led i att öka Com Hems lyhörddhet i förhållande till befintliga abonnenter, och för att förbättra försäljningen och bibehållandet av kunder.

Försäljningsavdelningen är ansvarig för bevakning och genomförande av försäljning till konsumenter, företagsabbonenter och de kommersiella relationerna med fastighetsägare till flerfamiljshus. Försäljningsavdelningen hanterar inkommande förfrågningar till Com Hems callcenter. Försäljningsavdelningen är viktig för merförsäljningen av tjänster till befintliga abonnenter. Dessutom använder Com Hem även ytterligare marknadsföringskanaler för att komplettera sin interna kundserviceavdelning, såsom (i) outsourcade callcenter för utgående försäljningssamtal som får provision vid försäljning, (ii) återförsäljare som erhåller provision för att marknadsföra och genomföra en försäljning, (iii) Com Hems hemsida och (iv) direktförsäljning.

Kundserviceavdelningen driver tre callcenters, i Sundsvall, Härnösand och Örnsköldsvik, och övervakar även relationen med leverantörer av outsourcade tjänster. Com Hem övervakar kundserviceavdelningens prestationer för att stärka sina produkt- och tjänsteerbjudanden, tillförlitligheten hos tjänsterna och leveransen av kvalitativ kundservice. Kundnöjdheten mäts genom undersökningar som genererar en så kallad net promoter score (NPS). NPS-värdet kvantifieras för varje produkt, tjänst och interaktion och används för att identifiera områden med förbättringspotential för att öka kundnöjdheten ytterligare. NPS är den primära faktorn i Com Hems "more-for-more"-strategi vilken medför ökad kundnöjdhet som ett led i att minska churn, öka antalet abonnemang och genomföra prisökningar.



## Teknik och nätunderhåll

Avdelningarna för teknik och nätunderhåll är ansvariga för att utveckla och upprätthålla nätet och inkluderar fälttekniker som gör platsbesök. De har ett end-to-end-ansvar för teknikstrategi, övergripande arkitektur, supportsystem, underhållningsarbeten på nätet och lansering av nya tjänster. Expansionen av antalet säljbara hushåll är en viktig del av avdelningens ansvar utöver design, planering och byggande av näten. Avdelningen övervakar även nätet och tjänsterna, inklusive hanteringen av krav på tjänster i relation till kunder, nätoperatörer eller nät. Det kan också krävas att fälttekniker gör kundbesök eller proaktivt underhåller nätet.

## IT

IT-avdelningen har en viktig roll i att understödja de kommersiella relationerna med kunder, fastighetsägare och övriga, så som kommunikationsoperatörer och lagstiftare, och hanterar Com Hems interna IT-funktioner. Den består också av flera tekniska experter som utvecklar system som stödjer Com Hems back office-verksamhet. Affärsstödssystemen är mestadels utvecklade internt. Com Hems IT-avdelning övervakar och underhåller även nätet för att förhindra att systemrelaterade händelser och säkerhetsintrång inträffar, så som från worms och andra destruktiva eller störande mjukvaror, cyber-attacker, processhaverier, DoS-attacker (Denial of Service) och andra illvilliga aktiviteter, vilka generellt har ökat i frekvens, omfattning och potentiella skador.

Com Hem köper också in olika mjukvaror och IT-system och utrustning från tredje partsleverantörer, även med avseende på kundservice och fakturering.

## Nät och infrastruktur

Com Hems nät kan delas in i fyra olika segment: (i) sändning (Payout), (ii) stamnät till lokal huvudcentral (Backbone to Local Headend), (iii) accessnät (Access Network) och (iv) internt nät (In-House Network), samt två olika vertikala skikt: (i) det passiva nätet och (ii) det aktiva nätet.

En sändningscentral är en central plats som säkerställer TV-distribution till större delen av Sverige. Sändningscentraler är utformade för att tillhandahålla redundans och hög upptid. Huvudcentralerna är mer decentraliserade, eftersom de ligger närmare det område där abonnenten befinner sig. Den utrustning som är installerad i huvudcentralen används endast för det specifika område som respektive huvudcentral täcker. All aktiv utrustning som möjliggör slutanvändartjänster ägs av Com Hem, medan andra delar av nätet leasas från tredje part.

Nätet gör det möjligt för Com Hem att erbjuda tjänster inom TV, bredband och fast telefoni i samma fysiska kabel. Nätet är utformat för att skapa en gemensam arkitektur oberoende av accessnät, däribland koax, vertikal FTTx/LAN, öppen FTTx/LAN eller oberoende FTTx/DSL.

## Com Hems fasta näts vertikala lager

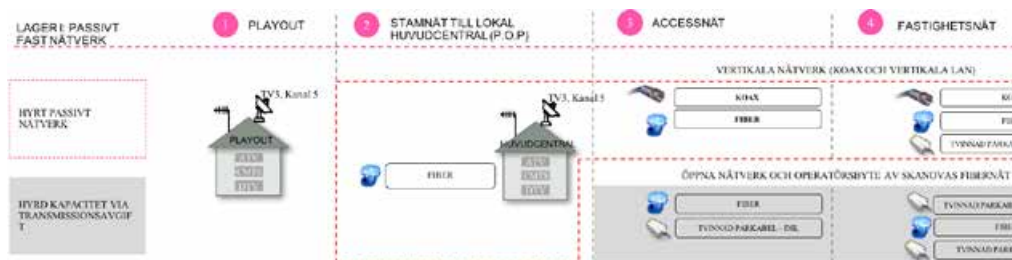
Den passiva delen av det vertikala skiktet består av ett hyrt nationellt stamnät som ansluter sändningscentralen till huvudcentralerna. Från en huvudcentral ansluter Com Hem till interna nät som ägs av fastighetsägare, antingen via ett hyrt accessnät eller inhyrd kapacitet i ett accessnät. Den passiva delen av Com Hems nät ägs därför nästan uteslutande av tredje part. Den andra delen av det vertikala skiktet, den aktiva delen, består av den aktiva utrustningen i nätet och möjliggör nätanvändningen. Den aktiva utrustningen ägs av Com Hem.

## Olika element i Com Hems fasta näts sändningscentraler

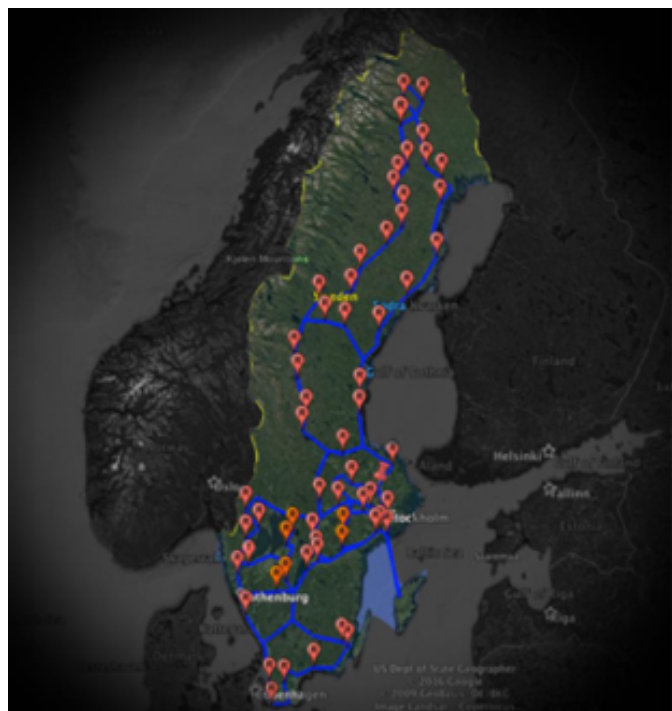
All central utrustning är belägen i datacentraler i Stockholmsområdet, där utrustning och system för digital-TV & play samt andra kritiska supportsystem förvaras. Sändningscentralerna är också avgörande för Com Hems bredbandserbjudande och hårdvara för stora affärs- och driftsupportsystem. All utrustning hos sändningscentralerna som möjliggör tillhandahållande av digitala tjänster ägs av Com Hem, medan Com Hem hyr de lokaler som hyser utrustningen. Alla Com Hems tjänster distribueras från sändningscentraler via det nationella stamnätet, via routrar till lokala huvudcentraler.

Stamnät: Det nationella stamnät som Com Hem använder hyrs från Trafikverket och Skanova AB. Com Hem använder stamnätet för att transportera alla digitala signaler till abonnenter i hela Sverige. Trafikverket eller Skanova AB ansvarar för det fysiska fibernätet och Com Hem äger och driver alla routrar. Stamnätet kopplar ihop Stockholm, Göteborg och Malmö, med två anläggningar i varje stad. Från dessa kärnpunkter (Core-punkter) kopplas alla stamnätsanläggningar ihop. Från stamnätet kopplar Com Hem även upp sig till knutpunkter, d.v.s. där man ansluter till andra operatörer och övriga världen. Det nationella stamnätet ansluter till 46 stora huvudcentraler. Utöver det nationella stamnätet stöds distributionen av Com Hems tjänster inom tätbefolkade områden i Stockholm och Göteborg av lokala ringar av mörk fiber för att tillgodose de ökade kapacitetsbehoven.

Huvudcentraler: En typisk huvudcentral består av en stamnätsrouter, en on-demand streamer, en bredbandsrouter (CMTS), lokala mottagare av DVB-S- och DVB-T-signaler samt kombinationsutrustning och lasersändare som skickar signaler i det hyrda koaxaccessnätet och i fastighetsägarens interna koaxnät. TV-signaler från stamnätet blandas med lokalt mottagna signaler och snävsändningssignaler, vilket inkluderar signaler från on-demand, fast bredband och fast telefoni, som därefter kombineras och förs in i lasersändare som är kopplade till fibernoder i koaxdelen av nätverket. Huvudcentralerna och rackutrymme hyrs från Skanova AB och privata fastighetsägare. Allmännyttiga tjänster till huvudcentralerna, så som ström och kyla, inkluderas i Skanova ABs lokaler eller tillhandahålls av Com Hem.



(Bild: nätets passiva skikt)



(Bild: karta över stamnät och huvudcentraler)

#### Accessnät

Accessnätet kan delas in i två olika accessnättyper: (i) koax och (ii) fiber. Com Hem hyr båda typerna av passiva accessnät som används för att ansluta till de interna näten. När det gäller accessnät som används för att ansluta öppna nät till det nationella stamnätet hyr Com Hem kapacitet i stället för att hyra det faktiska passiva nätet. Även när det gäller oberoende fiber och oberoende xDSL-produkter som säljs under varumärkena Com Hem, Boxer respektive Phonera, hyr Com Hem accessnätkapacitet i stället för att hyra det faktiska passiva nätet.

#### Internt nät

Det interna nätet är den sista delen av nätet och ägs av fastighetsägaren av flerfamiljshus, eller av abonnenten. Com Hem behöver teckna avtal med fastighetsägaren, kommunikationsoperatören eller husägaren för att få åtkomst till det interna nätet och kunna sälja tjänster till enskilda abonnenter. En övervägande majoritet av hushållen som är anslutna till Com Hems nät finns i områden som är anslutna till det nationella stamnätet.

#### Immateriella rättigheter

Com Hem har registrerat ett flertal domännamn, däribland "comhem.se" och "boxer.se". Com Hem har också registrerat ett flertal svenska varumärken och EU varumärken, däribland varumärkena "Com Hem", "Phonera", "iTUX" och "Boxer."

#### Fastigheter

Nedanstående tabell visar viss information om de fastigheter av betydelse som Com Hem har för närvarande och som man anser har betydelse för verksamheten. Com Hem hyr alla fastigheter som man använder för verksamheten, samtliga finns i Sverige.

Plats (Sverige)	Yta, cirka (m <sup>2</sup> )	Användning
Stockholm, Fleminggatan	7 365	Huvudkontor, nätdriftcenter
Stockholm, Nacka Strand, Cyliandervägen	970	Kontor, sändningscentral, distributionscentral för TV och bredband
Stockholm, Magnus Ladulåsgatan	900	Sändningscentral

Plats (Sverige)	Yta, cirka (m <sup>2</sup> )	Användning
Stockholm, Kaknästormet, Mörka Kroken	150	Distributionscentral för TV
Stockholm, Tranebergsvägen	300	Telefoni- och kärnsystemsservicecentral
Stockholm, Finlandsgatan	150	Distributionscentral för TV och bredband
Örnköldsvik, Lasarettsgatan	1 850	Kontor, kundtjänst
Härnösand, Storgatan	4 126	Kontor, Teknik
Sundsvall, Bankgatan	1 234	Kontor, kundtjänst, försäljning och fältservice
Malmö, Axel Danielssons Väg	828	Kontor, distributionscentral för TV och bredband
Göteborg, Vädursgatan	200	Distributionscentral för TV och bredband
Göteborg, Ätthögsgatan	429	Kontor

#### Anställda och pensionsförpliktelser

Den 30 juni 2018 hade Com Hem cirka 1 006 anställda, däribland deltidanställda. I tabellen nedan redovisas antalet per angivna datum. Dessutom anlitar Com Hem ett stort antal oberoende konsulter.

	Per den 30 juni		Per den 31 december		
	2018	2017	2017	2016	2015
Tillsvidareanställda	994	1 095	1 083	1 158	1 169
Varav heltid	900	992	981	1 112	1 148
Varav deltid	94	103	102	46	21
Visstidsanställda	12	13	13	21	9
<b>Summa anställda</b>	<b>1 006</b>	<b>1 108</b>	<b>1 096</b>	<b>1 179</b>	<b>1 178</b>

Com Hem har ett antal avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner, och gradvis börjar allt fler anställda täckas av avgiftsbestämda planer medan förmånsbestämda planer börjar fasas ut. Com Hem AB och Boxer TV-Access AB har ingått kollektivavtal och erbjuder pensionsförmåner till alla anställda enligt det svenska pensionssystemet, ITP, medan iTUX Communication AB inte har något kollektivavtal och därför erbjuder pensionsförmåner baserat på individuella avgiftsbaserade pensionsavtal.

Ytterligare information om anställda och pensionsförpliktelser finns i Not 20 i Com Hem-koncernens årsredovisning för 2017.

#### Miljöfrågor

Com Hem är föremål för en rad olika lagar och bestämmelser som reglerar markanvändning och miljöskydd. Com Hem skulle kunna ådra sig kostnader, såsom böter och krav från tredje part för egendomsskador eller personskador som ett resultat av brott mot, eller ansvarsskyldigheter enligt, miljölagstiftning och bestämmelser.

#### Försäkring

Com Hem har försäkringsskydd enligt olika försäkringar för, bland annat, egendomsskada på sitt nätdriftcenter, sändningscentraler, kontor, hubbar och huvudcentraler, teknisk utrustning och kontorsutrustning samt lager, och för verksamhetsavbrott. Försäkringarna innehåller oftast ett försäkringstak och avdrag. Försäkringen för verksamhetsavbrott är begränsad till situationer då avbrottet orsakas av en egendomsskada som är försäkrad. Företaget har inte tecknat försäkring för alla risker, eftersom alla risker enligt företagets mening inte kan försäkras eller inte kan försäkras under rimliga villkor. Ett exempel är bredbandskabelnätet i kanalerna som inte är försäkrat, och ett avbrott orsakat av skada på sådant nät skulle därför inte täckas av försäkringen för verksamhetsavbrott. Företaget har heller ingen försäkring för risken att abonnenterna inte betalar. Com Hem har även tecknat transportansvars-, allmänna ansvars- och produktansvarsförsäkringar och försäkringar avseende vissa brottsliga handlingar. Com Hem har tecknat en ansvarsförsäkring för alla styrelseledamöter samt vissa andra tjänstemän. Com Hem anser att det befintliga försäkringsskyddet, inklusive belopp och villkor, ger ett rimligt skydd med hänsyn till kostnaderna för försäkringarna

och de potentiella riskerna för affärsverksamheten. Det finns dock inga garantier för att förluster inte kommer uppkomma, eller att anspråk inte kommer göras gällande, som går utöver det befintliga försäkringsskyddets omfattning.

### Konkurrens

TV, bredband och fast telefoni är konkurrensutsatta branscher och Com Hems konkurrenter är både etablerade och nya operatörer i Sverige. Com Hems största konkurrenter är Telia Company och Telenor. Konkurrensens beskaffenhet och nivå varierar efter region i Sverige och efter produkter och tjänster, men konkurrensen omfattar produkt- och tjänstespecifikationer, teknik och användarvänlighet, tjänstekvalitet, pris och kundvård. För ytterligare information om utvecklingen av digital-TV & play, bredband och fast telefoni i Sverige, se "Information om Nya Tele2 – Marknadsöversikt för Nya Tele2 – Viktiga trender och drivkrafter i telekombranschen i Europa".

### Rättsprocesser

Com Hem är inblandat i ett antal rättsprocesser som har uppkommit i den löpande verksamheten. Com Hem förväntar sig inte att de rättsprocesser som företaget är inblandat i eller riskerar att bli inblandat i kommer att ha en väsentlig negativ effekt på verksamheten eller koncernens finansiella ställning. Utfallet av rättsprocesser kan dock vara extremt svårt att förutse med säkerhet, och Com Hem kan inte lämna några garantier i detta avseende.

### Utvald historisk finansiell koncerninformation och annan information

Nedanstående tabell sammanfattar utvald historisk finansiell koncerninformation om Com Hem och är härledd från Com Hems Reviderade Koncernredovisning per och för åren som avslutades den 31 december 2017, 2016 och 2015 och Com Hems Oreviderade Konsoliderade Delårsrapport i sammandrag per och för den sexmånadersperiod som avslutades den 30 juni 2018. Historiska resultat är inte nödvändigtvis vägledande för några förväntade resultat i framtiden.

Informationen nedan är endast en sammanfattning och bör läsas tillsammans med Com Hems Reviderade Koncernredovisning per och för åren som avslutades den 31 december 2017, 2016 och 2015, samt Com Hems Oreviderade Konsoliderade Delårsrapport per och för den sexmånadersperiod som avslutades den 30 juni 2018, som införlivats i detta Fusionsdokument genom hänvisning. Informationen nedan är inte nödvändigtvis indikativt för Com Hems resultat från framtida verksamhet och bör läsas tillsammans med "– Operationell och finansiell översikt av och utsikter för Com Hem".

Com Hem anser att en meningsfull analys av dess finansiella resultat för de presenterade perioderna förstärks genom att vissa mått som inte anges enligt GAAP eller IFRS, som redovisas i tabellen nedan under rubriken Nyckelinformation och Data, används. Avsnittet "Presentation av finansiell information" innehåller ytterligare information avseende alternativa nyckeltal vilka inte är definierade i GAAP eller IFRS, såsom de alternativa nyckeltalens definition, förhållande till dessas närmaste IFRS definierade motsvarighet samt begränsningarna med att använda dessa begrepp.

### Koncernens resultaträkning

Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,		
	2018	2017	2017	2016 <sup>1</sup>	2015
Nettoomsättning	3 599	3 551	7 136	5 665	5 000
Kostnader för sålda tjänster	-1 990	-2 004	-4 039	-2 964	-2 464
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 609</b>	<b>1 547</b>	<b>3 097</b>	<b>2 701</b>	<b>2 536</b>
Försäljningskostnader	-951	-942	-1 867	-1 557	-1 516
Administrationskostnader	-217	-158	-330	-305	-295
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-5	7	11	12	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>436</b>	<b>454</b>	<b>912</b>	<b>851</b>	<b>724</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-223	-230	-409	-440	-605
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>213</b>	<b>224</b>	<b>503</b>	<b>411</b>	<b>119</b>
Skatt	-21	-65	-132	-94	-27
<b>Periodens resultat</b>	<b>192</b>	<b>158</b>	<b>371</b>	<b>317</b>	<b>92</b>

<sup>1</sup> Förvärvet av Boxer TV-Access AB genomfördes 30 september 2016, när det bestämmande inflytandet över dess verksamhet förvärvades och från det datumet konsoliderades bolaget.

### Koncernens balansräkning

Miljoner SEK	Per den 30 juni,		Per den 31 december,		
	2018	2017	2017	2016 <sup>1</sup>	2015
<b>Tillgångar</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	15 645	16 407	16 014	16 765	15 451
Materiella anläggningstillgångar	1 448	1 537	1 493	1 564	1 531
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>17 093</b>	<b>17 943</b>	<b>17 508</b>	<b>18,329</b>	<b>16 982</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Övriga omsättningstillgångar	537	530	518	458	352
Likvida medel	410	295	590	470	743
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>948</b>	<b>825</b>	<b>1 108</b>	<b>927</b>	<b>1 095</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>18 040</b>	<b>18 769</b>	<b>18 616</b>	<b>19 256</b>	<b>18 078</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 132</b>	<b>4 407</b>	<b>4 273</b>	<b>5 501</b>	<b>6 403</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Långfristiga räntebärande skulder	10 115	10 940	10 104	10 180	9 151
Övriga långfristiga skulder	315	348	325	384	176
Uppskjutna skatteskulder	670	688	755	624	234
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>11 100</b>	<b>11 976</b>	<b>11 185</b>	<b>11 188</b>	<b>9 561</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Kortfristiga räntebärande skulder	1 100	12	903	517	528
Övriga kortfristiga skulder	2 708	2 374	2 255	2 050	1 585
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 808</b>	<b>2 386</b>	<b>3 158</b>	<b>2 567</b>	<b>2 113</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>18 040</b>	<b>18 769</b>	<b>18 616</b>	<b>19 256</b>	<b>18 078</b>

<sup>1</sup> Förvärvet av Boxer TV-Access AB genomfördes 30 september 2016, när det bestämmande inflytandet över dess verksamhet förvärvades och från det datumet konsoliderades bolaget.

## Information om Com Hem

### Koncernens kassaflödesanalys

Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,		
	2018	2017	2017	2016 <sup>1</sup>	2015
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	213	224	503	411	119
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	942	1 013	2 101	1 757	1 551
Betald skatt	-57	-31	-31	-	-
Förändring av rörelsekapital	-11	-170	-15	48	100
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 086</b>	<b>1 035</b>	<b>2 557</b>	<b>2 216</b>	<b>1 770</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av dotterbolag	-	-	-	-1 375	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-263	-258	-502	-396	-381
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-291	-322	-636	-497	-594
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	3	5	2	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-553</b>	<b>-578</b>	<b>-1 134</b>	<b>-2 266</b>	<b>-976</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Emissionskostnader	-	-	-	-	-22
Återköp av aktier	-209	-410	-764	-894	-701
Återköp av teckningsoptioner	-166	-94	-94	-	-2
Inlösen av aktier	-	-	-	-	-65
Utdelning	-530	-366	-725	-289	-207
Upptagna lån	300	1 700	3 050	6 600	2 000
Amortering av lån	-103	-1 458	-2 767	-5 578	-1 749
Uppläggningskostnader för lån inklusive rabatter	-5	-3	-4	-63	-21
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-713</b>	<b>-631</b>	<b>-1 303</b>	<b>-224</b>	<b>-768</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-180</b>	<b>-174</b>	<b>120</b>	<b>-274</b>	<b>27</b>
Likvida medel vid periodens början	590	470	470	743	716
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>410</b>	<b>295</b>	<b>590</b>	<b>470</b>	<b>743</b>

<sup>1</sup> Förvärvet av Boxer TV-Access AB genomfördes 30 september 2016, när det bestämmande inflytandet över dess verksamhet förvärvades och från det datumet konsoliderades bolaget.

### Nyckeltal och data

Miljoner SEK, om inte annat anges	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,		
	2018	2017	2017	2016	2015
Underliggande EBITDA	1 495	1 442	2 926	2 547	2 346
Underliggande EBITDA marginal, %	41,5	40,6	41,0	45,0	46,9
EBITDA	1 394	1 414	2 855	2 518	2 269
EBTDA marginal, %	38,7	39,8	40,0	44,5	45,4
Rörelseresultat marginal, %	12,1	12,8	12,8	15,0	14,5
Investeringar	553	581	1 138	893	991
Nettoskuld	10 865	10 742	10 488	10 326	9 030
Nettoskuld / Underliggande EBITDA	3,6x	3,7x	3,6x	3,7x	3,8x
Soliditet, %	17	23	23	29	35
Operativt fritt kassaflöde	942	861	1 788	1 655	1 355
<b>Nyckeltal per aktie (i kronor)</b>					
Resultat per aktie före utspädning	1,08	0,87	2,04	1,66	0,45
Resultat per aktie efter utspädning	1,08	0,86	2,04	1,66	0,45
Eget kapital per aktie	18	24	24	30	33
Genomsnittligt antal utestående aktier – före utspädning	177 084 878	183 067 452	181 214 988	191 077 195	204 068 412
Genomsnittligt antal utestående aktier – efter utspädning	177 227 463	183 785 572	181 886 698	191 223 160	204 112 130
Antal utestående aktier vid periodens slut (exklusive aktier ägda av Com Hem)	176 828 210	181 183 548	178 233 469	185 210 185	196 998 253
Utdelning per aktie, i kronor	6,00	4,00	4,00	1,50	1,00
Återköp <sup>1</sup>	1 469 719	4 026 637	6 976 716	11 788 068	10 531 344
Marknadspris på balansdagen	145,60	117,00	125,40	86,90	76,80

<sup>1</sup> Återköp avser antalet Com Hem aktier köpta och inlösta, eller som kommer att inlösas, av Com Hem för dess egen räkning.

### Segmentinformation

Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,		
	2018	2017	2017	2016	2015
<b>NETTOOMSÄTTNING</b>					
<b>Com Hem-segmentet</b>	<b>2 785</b>	<b>2 685</b>	<b>5 431</b>	<b>5 218</b>	<b>5 000</b>
Konsumentkategorin	2 214	2 118	4 287	4 093	3 863
Företagskategorin	135	145	280	317	311
Nätverksoperatörskategorin	428	409	842	777	786
Övrigt	9	14	22	31	40
<b>Boxer-segmentet</b>	<b>813</b>	<b>866</b>	<b>1 705</b>	<b>446</b>	<b>e.t.</b>
<b>Totalt</b>	<b>3 599</b>	<b>3 551</b>	<b>7 136</b>	<b>5 665</b>	<b>5 000</b>

<sup>1</sup> Boxer TV-Access AB förvärvades 30 september 2016, vilket också är det datum då bestämmande inflytande förelåg och per det datumet konsoliderades bolaget.

**Mått som inte anges enligt IFRS**

Detta Fusionsdokument innehåller finansiella mått som används av Com Hem för att bedöma verksamheternas finansiella utveckling. Sådana mått inkluderar, men är inte begränsade till, Underliggande EBITDA, Underliggande EBITDA-marginal, Operativt fritt kassaflöde, Investeringar och Nettoskudsättning och är inkluderade eftersom Com Hem bedömer dessa som viktiga kompletterande mått beträffande verksamhetens operationella resultatutveckling och likviditet. Dessa mått presenteras baserat på information härledd ur Com Hems finansiella rapporter och andra historiska räkenskaper. Dessa mått beträffande operationell resultatutveckling och likviditet krävs eller presenteras inte i enlighet med IFRS och ska inte anses utgöra ett substitut till Com Hems finansiella rapporter upprättade enligt IFRS. Därtill är dessa mått inte avsedda att ge någon indikation på Com Hems förmåga att finansiera sitt, eller efter Genomförandet av Fusionen, Nya Tele2s kapitalbehov. Den typ av händelser och transaktioner som är exkluderade bör tas i beaktande vid beräkningar enligt dessa finansiella mått som inte omfattas av IFRS. Andra bolag beräknar kanske mått som inte anges enligt IFRS på ett annat sätt än vad Com Hem gör.

**Investeringar:** Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, inklusive investeringar finansierade via leasing.

Investeringar presenteras för att ge en bild av hur mycket Com Hem investerar organiskt i immateriella och materiella tillgångar inklusive investeringar som är finansierade genom leasing, för att bibehålla och expandera sin verksamhet. Telekomindustrin är kapitalintensiv varför ett fokus på hantering av Investeringar är viktigt för Com Hems verksamhet. Investeringar i relation till omsättning visar hur mycket Com Hems investerar i förhållande till storleken på verksamheten.

**Rörelseresultat (EBIT):** Rörelseresultatet före finansiella intäkter och kostnader och inkomstskatt.

**EBIT-marginal:** EBIT i procent av nettoomsättningen.

EBIT och EBIT-marginal presenteras för att ge en bild av rörelseresultatet genererat av den löpande verksamheten.

**EBITDA:** Rörelseresultatet före finansiella intäkter och kostnader, inkomstskatt, samt avskrivningar.

Följande tabell visar en härledning mellan Com Hems EBIT, EBITDA samt underliggande EBITDA för de angivna perioderna:

Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,		
	2018	2017	2017	2016	2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>192</b>	<b>158</b>	<b>371</b>	<b>317</b>	<b>92</b>
Skatt	-21	-65	-132	-94	-27
Finansnetto	-223	-230	-409	-440	-605
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>436</b>	<b>454</b>	<b>912</b>	<b>851</b>	<b>724</b>
Avskrivningar	958	960	1 943	1 667	1 545
EBITDA	1 394	1 414	2 855	2 518	2 269
Utrangeringar	6	5	16	4	9
Operativa valutakursvinster/förluster	13	-2	-7	7	9
Jämförelsestörande poster <sup>1</sup>	83	24	62	18	58
<b>Underliggande EBITDA</b>	<b>1 495</b>	<b>1 442</b>	<b>2 926</b>	<b>2 547</b>	<b>2 346</b>
Nettoomsättning	3 599	3 551	7 136	5 665	5 000
<b>Underliggande EBITDA-marginal (%)</b>	<b>41,5</b>	<b>40,6</b>	<b>41,0</b>	<b>45,0</b>	<b>46,9</b>

(1) Följande tabell visar uppdelningen av Com Hems Jämförelsestörande poster för de angivna perioderna. Posterna är av tillfällig karaktär såsom personalkostnader relaterade till omstruktureringar och transaktionskostnader vid förvärv.

Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,		
	2018	2017	2017	2016	2015
Övertalighet till följd av omorganisation	-20	-22	-37	-21	-41
Transaktionskostnader relaterade till fusionen med Tele2	-18	-	-5	-	-
Retentionsbonus relaterad till Tele2-fusionen	-18	-	-	-	-
Personalkostnader relaterade till teckningsoptioner	-10	-	-	-	-
Integreringskostnader för B2B	-	-14	-29	-	-
Pensionskostnad, omvärdering efter stängning av pensionsplan	-	22	22	-	-
Övriga kostnader	-17	-4	-7	-5	-17
Försäkringsersättning som hänförs till tidigare år	-	-	-	19	-
Förlustkontrakt	-	-6	-6	-	-
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-	-11	-
<b>Totalt</b>	<b>-83</b>	<b>-24</b>	<b>-62</b>	<b>-18</b>	<b>-58</b>

EBITDA presenteras för att skapa en bild av rörelseresultatet genererat av den löpande verksamheten och finansieringen exklusive historiska investeringar.

**EBITDA-marginal:** EBITDA i procent av nettoomsättningen.

EBITDA-marginal presenteras för att ge en bild av verksamhetens lönsamhet.

**Operativt fritt kassaflöde:** Underliggande EBITDA minus Investeringar. Följande tabell visar en härledning av operativt fritt kassaflöde för Com Hem för de angivna perioderna:

Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,		
	2018	2017	2017	2016	2015
<b>Underliggande EBITDA</b>	<b>1 495</b>	<b>1 442</b>	<b>2 926</b>	<b>2 547</b>	<b>2 346</b>
Investeringar	-553	-581	-1 138	-893	-991
<b>OPERATIVT FRITT KASSAFLÖDE</b>	<b>942</b>	<b>861</b>	<b>1 788</b>	<b>1 655</b>	<b>1 355</b>

Operativt fritt kassaflöde presenteras för att ge en bild av medel genererade av Underliggande EBITDA efter att hänsyn tagits till investeringar. Operativt fritt kassaflöde är meningsfullt för investerare eftersom det är måttet på Com Hems tillgängliga medel för förvärvsrelaterade betalningar, aktieägarutdelningar, återköp av aktier och återbetalning av skulder. Skälet för att presentera Operativt fritt kassaflöde är för att presentera en bild av medel genererade av den löpande verksamheten inom Com Hems kontroll efter att hänsyn tagits till nödvändiga investeringar för att bibehålla den operationella strukturen i Com Hem (i form av investeringar). Denna beräkning kanske möjligen inte är jämförbar med liknande benämnda mått som presenteras av andra bolag.

**Nettoskuld:** Räntebärande skulder exklusive periodiserade lånekostnader minus likvida medel.

Följande tabell visar en härledning av Com Hems nettoskuld för de angivna perioderna:

Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni,		År som avslutades den 31 december,		
	2018	2017	2017	2016	2015
Långfristiga räntebärande skulder	10 115	10 940	10 104	10 180	9 151
Återläggning av periodiserade lånekostnader	60	85	71	98	95
<b>Långfristiga räntebärande skulder, nominellt belopp</b>	<b>10 175</b>	<b>11 025</b>	<b>10 175</b>	<b>10 278</b>	<b>9 246</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	1 100	12	903	517	528
Likvida medel	-410	-295	-590	-470	-743
<b>Nettoskuld</b>	<b>10 865</b>	<b>10 742</b>	<b>10 488</b>	<b>10 326</b>	<b>9 030</b>

Nettoskulden indikerar nivån på lån efter att hänsyn tagits till likvida medel inom Com Hems verksamhet som skulle kunna nyttjas för att återbetala utestående lån. Nettoskulden kan hjälpa analytiker, investerare och andra parter att utvärdera Com Hems skuldsättning,

## Information om Com Hem

finansiella flexibilitet och kapitalstruktur. Nettoskuld och liknande mått används av olika bolag för olika syften och beräknas ofta på sätt som speglar omständigheterna för bolaget i fråga.

**Nettoskuld/Underliggande EBITDA:** Nettoskuld vid den angivna periodens slut dividerat med underliggande EBITDA för rullande tolv månader.

Nettoskuld i förhållande till underliggande EBITDA presenteras som ett mått på dess förmåga att betala sina skulder, och visar antalet år det skulle ta att betala tillbaka nettoskulden om Nettoskulden, i förhållande till Underliggande EBITDA, förblev konstant.

**Underliggande EBITDA:** EBITDA före förluster från avyttringar av anläggningstillgångar exklusive jämförelsestörande poster och valutakursvinster/-förluster på kundfordringar/leverantörsskulder.

Underliggande EBITDA-marginal: Underliggande EBITDA i procent av nettoomsättningen.

Underliggande EBITDA och Underliggande EBITDA-marginal är det mått som används för att illustrera lönsamheten i den underliggande verksamheten. Underliggande EBITDA är det mått som används för att bedöma verksamhetens resultatutveckling och är därför det mått för lönsamhet per segment som Com Hem presenterar enligt IFRS. Underliggande EBITDA presenteras också på koncernnivå eftersom det är till hjälp för att bedöma lönsamheten ur en utgångspunkt som är konsistent med Com Hems rörelsesegment. När Underliggande EBITDA presenteras på koncernnivå är det ett mått som inte anges enligt IFRS. Underliggande EBITDA ska därför göras tillgänglig för analytiker, investerare och andra intresserade parter för att bistå i deras utvärdering av den underliggande verksamhetens resultatutveckling.

### Operationell och finansiell översikt av och utsikter för Com Hem

*Denna operationella och finansiella granskning bör läsas jämte respektive konsoliderade årsredovisningar och annan finansiell information som uppges på andra ställen i detta dokument. Denna diskussion innehåller framåtriktade uttalanden. Det faktiska resultatet kan komma att skilja sig från dessa framåtriktade uttalanden. Se "Riskfaktorer" och "Viktig information – Framåtriktade uttalanden".*

#### Översikt

Com Hem är en av Sveriges största operatörer inom fast kommunikation och säljer tjänster till cirka 1,5 miljoner kunder i såväl flerfamiljshus som villahushåll genom Com Hems vertikalt integrerade FiberKoaxnät, tredje parts fiberLAN-nät och det digitala markbundna nätet. Com Hem är en ledande leverantör av höghastighetsbredband, TV och fast telefoni till svenska hushåll och företag i alla stora svenska städer via varumärkena Com Hem, Boxer och Phonera. Per den 30 juni 2018 hade Com Hem 2,95 miljoner säljbara adresser, inklusive sitt vertikala FiberKoaxnät (1,7 miljoner adresserbara hushåll), fiberLAN-nät i flerfamiljshus (0,3 miljoner adresserbara hushåll) och villahushåll genom öppna fibernät samt så kallade "unbundled fiber networks" (operatörsbyte av Skanovas fibernät) (0,95 miljoner adresserbara hushåll).

Under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 uppgick Com Hems nettoomsättning till 3 599 miljoner kronor (2017: 3 551 miljoner kronor). Helåret 2017 uppgick Com Hems nettoomsättning till 7 136 miljoner kronor (2016: 5 665 miljoner kronor; 2015: 5 000 miljoner kronor).

Com Hems verksamhet bedrivs uteslutande i Sverige och är uppdelat på två rörelsesegment, Com Hem och Boxer. Com Hems rörelsesegments intäkter är uppdelade i följande kategorier baserat på intäktskälla: konsument, företag och nätverksoperatör. Tabellen nedan visar respektive rörelsesegments generella aktiviteter.

Segment	Beskrivning
Segmentet Com Hem	<b>Konsumentkategorin:</b> erbjuder tjänster inom digital-TV & play, bredband och fast telefoni till konsumentkunder. Per den 30 juni 2018 uppgick antalet abonnemang till 1,7 miljoner och antalet unika konsumentkunder uppgick till cirka 992 000. <b>Företagskategorin:</b> erbjuder tjänster inom bredband, fast telefoni och mobiltelefoni främst till småföretag och hemmakontor. Per den 30 juni 2018 hade Com Hem cirka 46 000 företagsabbonnenter varav cirka 25 000 abonnerade på tjänster via Com Hems vertikala FiberKoaxnät. <b>Nätverksoperatörskategorin:</b> erbjuder ett basutbud av TV-tjänster till cirka 1,7 miljoner hushåll i flerfamiljshus enligt avtal med fler än 20 000 fastighetsägare, samt nätverksoperatörstjänster under varumärket iTUX och fiberanslutningstjänster till villakunder.
Segmentet Boxer	<b>Boxer:</b> omfattar tjänster inom digital-TV, bredband och fast telefoni, främst till villahushåll. Per den 30 juni 2018 uppgick antalet konsumentabonnemang till cirka 464 000 och antalet konsumentkunder uppgick till till cirka 429 000.

### Nyckelfaktorer som påverkar Com Hems rörelseresultat och finansiella ställning

Com Hems verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning har påverkats av och kan även fortsättningsvis komma att påverkas av vissa nyckelfaktorer.

#### Produkter och tjänster

Merparten av Com Hems intäkter kommer från avgifter för månadsabonnemang på bredband, digital-TV och telefoni. I allmänhet kan abonnenten avsluta dessa abonnemang med en uppsägningstid på en eller tre månader. Com Hems övriga intäkter kommer främst från nätverksoperatörsverksamhet, betal-TV, installationstjänster, administrativa avgifter eller återanslutningsavgifter för abonnenter som vill ansluta sig eller återansluta sig till tjänster.

Införandet av nya produkter och tjänster har påverkat Com Hems intäkter och rörelseresultat positivt under de perioder som redovisats, bland annat genom (i) att nya intäktskällor har skapats och befintliga källor har förstärkts (framförallt genom abonnemang på eller uppgradering av premiumtjänster som TiVo, ett ökat antal säljbara adresser och ökad bredbandspenetration hos Com Hems befintliga abonnentbas), och (ii) att Com Hems ARPU har ökat. I vissa fall har införandet av nya produkter och tjänster emellertid också lett till ökade rörelsekostnader och investeringar för Com Hem, till exempel i samband med den historiskt sett växande efterfrågan på TiVo-tjänster, som ökade Com Hems investeringar på grund av de höga utgifterna för TiVo-boxarna.

Com Hems ledning förväntar sig att nuvarande utveckling från enbart linjärt TV-tittande till en bandbreddsintensiv kombination av OTT och linjärt TV-tittande kommer att fortsätta, samtidigt som efterfrågan på fast telefoni fortsätter att minska.

#### Prissättning

Com Hem säljer i huvudsak bredbands-, TV- och telefonitjänster direkt till konsumenter, antingen som bundlade erbjudanden eller som enskilda tjänster. För bredbandstjänster fastställs priset på grundval av den marknadsförda bredbandshastighet kunden erbjuds (till konsumenter eller företag), utan någon begränsning av dataanvändningen. Konsumenter erbjuds att teckna abonnemang för en rad olika digital-TV-paket som omfattar basutbud eller utökade kanalpaket, premiumpaket och Video-On-Demand-tjänster (VOD). Kommersiella erbjudanden omfattar som regel en rabatt på listpriset under bindningstiden, som oftast är 12–24 månader för enskilda kundavtal.

Abonnemangspriser och tillhörande avgifter baseras på vilken typ av tjänster som väljs, om tjänsterna säljs bundlade eller separat, samt vilken utrustning som behövs för att använda tjänsterna.

Com Hem ser regelbundet över sin prissättningspolicy för bredband såväl som för digital-TV och fast telefoni för att kunna erbjuda konkurrenskraftiga priser, med hänsyn till bredbandshastighet och kvalitet, tillgängliga TV-kanaler och tillgängligt innehåll samt de tjänster som konkurrenterna erbjuder.

I flerfamiljshus som är anslutna till Com Hems FiberKoaxnät erbjuder Com Hem-segmentet alla boende ett basutbud av TV-kanaler, baserat på avtal med fastighetsägaren, där kostnaden för tjänsten betalas av fastighetsägaren och inkluderas i den hyra eller avgift som ägaren tar ut från de boende. Intäkterna från avtal med fastighetsägare har minskat på grund av stor konkurrens om avtalen, vilket har lett till prispress.

I vissa fall tecknar Com Hem ett så kallat gruppavtal med en fastighetsägare eller en bostadsrättsförening som fastställer vilket basutbud av tjänster som ska finnas tillgängliga för alla boende i flerfamiljshuset och som de enskilda abonnenterna i sin tur kan välja att uppgradera mot en extra avgift. I gruppavtalen är den genomsnittliga intäkten per kund i allmänhet lägre än i ett standardavtal, eftersom Com Hem erbjuder grupp Rabatt. De totala intäkterna för ett flerfamiljshus som helhet brukar dock bli större för en fastighet med ett gruppavtal, eftersom det omfattar samtliga boende och basutbudet av tjänster kommer att betalas av fastighetsägaren eller bostadsrättsföreningen.

#### Konsumentchurn

Com Hem följer churn noggrant och agerar aktivt för att hantera detta beteende hos abonnenterna inom alla delar av verksamheten.

Med "churn" menar Com Hem att en kund frivilligt eller ofrivilligt avslutar en tjänst under en viss tidsperiod. Konsumentchurn uppstår bland annat när abonnenter flyttar, till exempel när en kund flyttar till en adress som Com Hem inte kan leverera till, eller när Com Hem förlorar ett avtal med fastighetsägaren eller bostadsrättsföreningen. Det kan också uppstå på grund av konkurrens eller när abonnenters digital-TV-, bredbands- och/eller telefonitjänster avslutas till följd av dödsfall eller av andra orsaker. Historiskt sett har konsumentchurn framför allt drivits av att abonnenter (i) flyttar till områden som inte ingår i Com Hems nätinfrastuktur och (ii) att de flyttar sina abonnemang till Com Hems konkurrenter. Com Hem har hittills haft en förhållandevis låg grad av konsumentchurn som orsakats av förlorade avtal med fastighetsägare.

Com Hem-segmentet hade stabila konsumentchurnnivåer på 12,8 procent och 12,4 procent för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 respektive 2017, och 13,1 procent, 13,2 procent respektive 13,2 procent för helåren 2017, 2016 respektive 2015. Historiskt sett har konsumentchurnnivåerna varierat under året, till exempel på grund av prishöjningar.

Boxer-segmentet hade en konsumentchurnnivå på 16,6 procent för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 och 17,0 procent för helåret 2017, som var det första hela året med Com Hem som ägare. För ytterligare information se "*Com Hems verksamhet – Rörelsesegment – Boxer-segmentet*". Boxer-segmentets konsumentchurnnivåer kan hänföras till ökad konkurrens till följd av konkurrenternas utbyggnad av fibernäten på villamarknaden, vilket har gett abonnenterna möjlighet att få fiberbaserade bredbandstjänster i tillägg till TV-tjänsterna. Migreringen av 700 MHz bandet i DTT-nätet har också lett till ökad konsumentchurn under 2016, 2017 och sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018. Ambitionen är att minska Boxer-segmentets konsumentchurnnivåer genom att öka penetrationen av företagets bredbandstjänster och genom lanseringen av "TV Hub" för Boxer-segmentets abonnentbas.

#### Kostnadsstruktur

Majoriteten av Com Hems kostnader rör TV-innehåll och dess nät (inklusive kostnader för fiber och kanalisation) samt transmissionsavgifter, som utgör grundläggande aspekter av verksamheten. Ytterligare kostnader avser administrativa kostnader såsom fakturering, marknadsföring och kundvård. En andel av Com Hems kostnader varierar beroende på antalet abonnenter, till exempel avseende innehåll och transmissionsavgifter för tredjeparts infrastruktur.

Framöver förväntar sig Com Hems ledning att andelen tjänster som bolaget erbjuder abonnenter genom nätinfrastuktur som ägs av tredje part kommer att öka, vilket sannolikt kommer att inverka negativt på de marginaler som går att ta ut i förhållande till sådana abonnenter.

Vissa kostnader för tillväxten av Com Hems verksamhet, inklusive kostnader för att förvärva abonnenter (det vill säga kostnader för att förvärva en ny abonnent eller sälja ytterligare tjänsteabonnemang till befintliga abonnenter) varierar och omfattar kampanj- och säljkostnader.

För sina TV-tjänster betalar Com Hem innehållsavgifter till programbolag för distributionen av program på sitt nät. Com Hem betalar i allmänhet sådana avgifter på abonnentbasis. När det gäller on-demand-innehåll som abonnenterna köper utöver det innehåll som ingår i den vanliga abonnemangsavgiften betalar Com Hem i allmänhet avgifter som baseras på abonnentens användning av on-demand-innehållet. För premiumkanalpaket baseras avgifterna på en intäktsdelningsmodell.

Under den berörda perioden har Com Hem också genomfört en rutinmässig omfinansiering av vissa skulder till lägre räntor. I november 2016 emitterade Com Hem till exempel ett nytt obligationslån till ett värde av 2 250 miljoner kronor med en fast kupongränta på 3,50 procent, som tillsammans med befintliga outnyttjade kreditfaciliteter omfinansierade bolagets prioriterade obligationslån på 2 500 miljoner kronor med en fast kupongränta på 5,250 procent. Tillsammans med andra omfinansieringsaktiviteter under den berörda perioden har den genomsnittliga räntenivån på genomsnittet av utestående företagscertifikat, obligationslån och banklån sjunkit från cirka 4,4 procent för helåret 2015 till cirka 2,9 procent för helåret 2016 och till cirka 2,5 procent för helåret 2017, och cirka 2,4 procent per den 30 juni 2018.

#### Nätinvesteringar

Com Hem anser att bolaget måste arbeta proaktivt för att förvalta och uppgradera sitt nät för att behålla sin konkurrenskraft. Genom att uppgradera och underhålla nätet kan Com Hem erbjuda högupplösta och digitala on-demand-videotjänster samt ännu snabbare bredbandstjänster. Com Hem anser att detta kommer att göra det lättare att skaffa nya abonnenter, möjliggöra merförsäljning och minska nivån på konsumentchurn.

Com Hem hyr transmission på det nationella stamnätet enligt ett ramavtal med Trafikverket. Avtalet med Trafikverket är på väg att fasas ut. Com Hem arbetar med att flytta över sin tillgång till kapacitet på det nationella stamnätet till en ny leverantör. Com Hem har ingått avtal med Skanova AB om tillgång till det nationella stamnätet fram till 2026. Övergången väntas vara slutförd under inledningen av 2019.

Investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar har varierat på kvartalsbasis under de berörda perioderna. Detta beror till största delen på tidpunkten för Com Hems investeringar i teknik, däribland nätuppgraderingar, kostnader för kundutrustning och säljkostnader, som kan variera kraftigt från kvartal till kvartal.

Com Hem är för närvarande i färd med att uppgradera FiberKoaxnätet till nästa generations kabelnät enligt internationell DOCSIS 3.1-standard, som i teorin kan ge upp till 10 Gbit/s i nedladdningshastighet och cirka 1 Gbit/s i uppladdningshastighet.

## Information om Com Hem

Com Hem överväger också att lansera symmetriska hastigheter på 1,2 Gbit/s om tillräcklig kundefterfrågan kan identifieras.

### Skatt

Com Hem redovisade en uppskjuten skattekostnad om 132 miljoner kronor, 94 miljoner kronor respektive 27 miljoner kronor för helåren 2017, 2016 och 2015. Skattekostnader är baserade på Com Hems beskattningsbara resultat efter finansiella poster. Historiskt sett har skatteförluster som överförts från en skatteperiod till nästa väsentligen minskat Com Hems betalda aktuella skatt. Merparten av de upparbetade skattemässiga underskotten har kvittats mot skattemässiga överskott under åren 2015–2017 och vid årsskiftet 2017 uppgick de skattemässiga underskotten till 0,2 miljarder kronor jämfört med 3,2 miljarder kronor i början av 2015. Under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 har alla skattemässiga underskott nyttjats och Com Hem-koncernen betalar aktuell skatt. Bolagsskattesatsen i Sverige var 22 procent under åren 2015, 2016 och 2017.

### Förvärv av Boxer TV-Access AB

För att utöka sin verksamhet på villamarknaden förvärvade Com Hem under 2016 Boxer TV-Access AB. Köpeskillingen uppgick till 1 633 miljoner kronor, minus likvida medel i den förvärvade verksamheten om 258 miljoner kronor.

Den 8 juni 2016 ingick Com Hem via sitt helägda dotterbolag Com Hem Communications AB ett avtal om att förvärva alla aktier i Boxer TV-Access AB. De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgick till 11 miljoner kronor och redovisades som övriga rörelsekostnader i Com Hem koncernens resultaträkning för år 2016. Förvärvet slutfördes den 30 september 2016 då Com Hem fick bestämmande inflytande över verksamheten och bolaget konsoliderades från det datumet.

### Avskrivningar

Com Hems avskrivningar redovisas som kostnader för sålda tjänster, försäljningskostnader eller administrationskostnader, beroende på om avskrivningen är relaterad till funktion för produktion, försäljning eller administration. Avskrivningarna har generellt sett ökat till följd av att Boxer TV-Access AB ingår i Com Hem-koncernen sedan den 30 september 2016. Produkt- och IT-utvecklingsrelaterade investeringar har ökat och volymdriven intäktsstillväxt i Com Hem-segmentet har lett till ökade investeringar i kundutrustning.

### Säsongsmässiga variationer

Com Hems rörelsekapital varierar eftersom bolaget fakturerar fastighetsägarkunder kvartalsvis i förskott och normalt sker betalning i slutet av varje kvartal. Com Hem har därför oproportionerligt höga förutbetalda intäkter och momsskulder i mars, juni, september och december, vilket leder till ett högre kassaflöde från den löpande verksamheten och ett högre negativt rörelsekapital i slutet av varje kvartal. Com Hem brukar dessutom få högre fastighetsägarintäkter på kvartalsbasis under årets första kvartal än i de efterföljande kvartalen till följd av de årliga indexerade prishöjningarna som är reglerade i Com Hems fastighetsägaravtal och som vanligtvis sker under första kvartalet. Under tredje kvartalet brukar Com Hem även ha lägre rörelsekostnader till följd av att semesterlöneskulden minskar i samband med uttag av den årliga sommarsemestern samt även en säsongsmässig, generell nedgång av användningen av fast telefoni.

### Presentation av finansiell information

Nedan följer en genomgång av Com Hems viktigaste poster i resultaträkningen.

### Intäkter

Redovisning av intäkter sker i årets resultat när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna

inkluderar endast det bruttoinflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhåller eller kan erhålla för egen räkning.

Com Hems nettoomsättning utgörs i huvudsak av tjänster till konsumenter (bredband, digital-TV och fast telefoni), företag (bredband och telefoni) och nätverksoperatörer (basutbud av TV-tjänster och intäkter från kommunikationsoperatörstjänster och fiberanslutningar), samt i begränsad omfattning försäljning av hårdvara. Fakturering till konsumenter och företag sker huvudsakligen månadsvis i förskott. Intäkter från fastighetsägare avseende periodavgifter för basutbud av TV-tjänster faktureras främst kvartalsvis i förskott och redovisas i takt med att de nyttjas.

Startavgifter, och andra former av engångsavgifter redovisas vid försäljningstillfället i de fall avgiften avser kostnader som uppstått i samband med att en kund ingår avtal. I de fall engångsavgifterna överstiger de kostnader som uppstår i samband med att kund ingår avtal periodiseras överskjutande belopp över abonnemangets löptid.

Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas med avdrag för lämnade rabatter.

### Kostnader för sålda tjänster

Kostnader för sålda tjänster avser programbolagskostnader, transmission, kostnader för fiber och kanalisation, samtalskostnader för telefoni, internetkapacitet, underhåll och service samt övriga kostnader för sålda tjänster. Personalkostnader för fältservice och andra delar av organisationen ingår också. Kostnader för sålda tjänster inkluderar avskrivningar av anläggningstillgångar.

### Försäljningskostnader

Försäljningskostnader avser kostnader för försäljning, produkt och marknad. I denna kostnads massa inkluderas kostnader för kundservice, annonsering, telemarketing, försäljningsprovisioner, kundförluster och övriga kostnader avseende försäljning. Personalkostnader avseende försäljning, produkt och marknad ingår i försäljningskostnader. Försäljningskostnader inkluderar avskrivningar av anläggningstillgångar.

### Administrationskostnader

Administrationskostnader avser kostnader för stödfunktioner så som inköp, ekonomi och andra gemensamma stödfunktioner samt kostnader för hyrda kontorslokaler. Administrationskostnader inkluderar avskrivningar av anläggningstillgångar.

### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter avser valutakursvinster och återvunna, tidigare avskrivna kundfordringar samt försäkringsersättningar.

### Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader avser kostnader för valutakursförluster, utrangering av immateriella och materiella anläggningstillgångar samt transaktionskostnader i samband med rörelseförvärv.

### Finansnetto

Finansnettot består av ränteintäkter på bankmedel och fordringar, utdelningsintäkter, valutakursdifferenser och räntekostnader på lån, orealiserade och realiserade vinster och förluster på derivatinstrument som används i finansieringsverksamheten och omvärdering av aktierelaterade incitamentsprogram som regleras kontant.

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Räntekostnader inkluderar periodiserade belopp av emissionskostnader och liknande direkta transaktionskostnader för att uppta lån.



## Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt också redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

## Verksamhetens resultat

Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 jämfört med sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017

I tabellen nedan visas Com Hems resultat och procentuell förändring mellan perioderna.

Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni	
	2018	2017
Nettoomsättning	3 599	3 551
Kostnader för sålda tjänster	-1 990	-2 004
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 609</b>	<b>1 547</b>
Försäljningskostnader	-951	-942
Administrationskostnader	-217	-158
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-5	7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>436</b>	<b>454</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-223	-230
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>213</b>	<b>224</b>
Skatt	-21	-65
<b>Periodens resultat</b>	<b>192</b>	<b>158</b>

## Nettoomsättning

I följande tabell visas fördelningen av Com Hems nettoomsättning under de angivna perioderna.

	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni			
	2018		2017	
	(SEK miljoner)	(i procent av nettoomsättningen)	(SEK miljoner)	(i procent av nettoomsättningen)
<b>Com Hem-segmentet</b>	<b>2 785</b>	<b>77,4</b>	<b>2 685</b>	<b>75,6</b>
Konsumentkategorin	2 214	61,5	2 118	59,6
Företagskategorin	135	3,8	145	4,1
Nätverksoperatörskategorin	428	11,9	409	11,5
Övrigt	9	0,3	14	0,4
<b>Boxer-segmentet</b>	<b>813</b>	<b>22,6</b>	<b>866</b>	<b>24,4</b>
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>3 599</b>	<b>100,0</b>	<b>3 551</b>	<b>100,0</b>

Nettoomsättningen ökade med 48 miljoner kronor, eller 1,3 procent, från 3 551 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 till 3 599 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018. Ökningen av nettoomsättning berodde främst på den fortsatta tillväxten inom konsumenttjänster, drivet av volym och pris, samt tillväxten inom nätverksoperatörstjänster relaterad till ökad intäkt från nätverksexpansion.

I Com Hem-segmentet ökade nettoomsättningen från konsumentverksamheten med 96 miljoner kronor, eller 4,5 procent, från 2 118 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 till 2 214 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018. Ökningen av nettoomsättning berodde främst på ökad intäkt från i huvudsak bredband och i viss utsträckning digital-TV, delvis motverkat av en minskad intäkt från fast telefoni.

I Com Hem-segmentet minskade nettoomsättningen från företagsverksamheten med 10 miljoner kronor, eller 7,1 procent, från 145 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 till 135 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018. Minskningen av nettoomsättning berodde främst på minskad intäkt från den historiska OffNet-verksamheten med lägre marginal.

I Com Hem-segmentet ökade nettoomsättningen från nätverksoperatörverksamheten med 19 miljoner kronor, eller 4,7 procent, från 409 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 till 428 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018. Ökningen av nettoomsättning berodde främst på ökad intäkt från nätexpansion

och högre intäkter från kommunikationsoperatören iTUX. Ökningen motverkades delvis av den fortsatta intäktsminskningen från fastighetsägare i flerfamiljshus till följd av prispress.

I Boxer-segmentet minskade nettoomsättningen med 52 miljoner kronor, eller 6,1 procent, från 866 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 till 813 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018. Minskningen av nettoomsättning berodde främst på fortsatt hög churn för DTT-kunder.

Övrig nettoomsättning minskade med 4 miljoner kronor, eller 31,2 procent, från 14 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 till 9 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018. Minskningen av övrig nettoomsättning berodde främst på en minskning i hårdvaruförsäljningen.

## Kostnader för sålda tjänster

Kostnaderna för sålda tjänster minskade med 14 miljoner kronor, eller 0,7 procent, från 2 004 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 till 1 990 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018. Minskningen i kostnader för sålda tjänster berodde främst på lägre rörliga kostnader och avskrivningar relaterade till CPE.

## Försäljningskostnader

Försäljningskostnaderna ökade med 9 miljoner kronor, eller 0,9 procent, från 942 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 till 951 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018. Ökningen i försäljningskostnader berodde främst på högre avskrivning av kapitaliserade säljprovisioner.

## Administrationskostnader

Administrationskostnaderna ökade med 59 miljoner kronor, eller 37,2 procent, från 158 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 till 217 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018. Ökningen i administrationskostnader berodde främst på en lägre nivå på jämförelsestörande poster under den sexmånadersperiod som avslutades den 30 juni 2017 som förklarades av en positiv effekt från en omvärdering av pensionsskulden efter stängning av planen under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017, och rådgivningskostnader i samband med fusionen med Tele2 under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018.

## Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader minskade med 12 miljoner kronor, eller 173,3 procent, från en nettointäkt om 7 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 till en nettokostnad om 5 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018.

## Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader minskade med 7 miljoner kronor, eller 3,0 procent, från en nettokostnad om 230 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 till en nettokostnad om 223 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018. Minskningen i finansiella intäkter och kostnader berodde främst på omvärdering av incitamentsprogram.

## Skatt

Skattekostnaden minskade med 44 miljoner kronor, eller 68,0 procent, från 65 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 till 21 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018. Minskningen förklaras av en engångseffekt avseende uppskjuten skatt om 39 miljoner kronor till följd av sänkt bolagsskattesats

## Information om Com Hem

i Sverige med effekt från den 1 januari 2019 (från 22,0 procent till 21,4 procent) och den 1 januari 2021 (ytterligare ned från 21,4 procent till 20,6 procent) i enlighet med beslut av Sveriges Riksdag i juni 2018. Den effektiva skattesatsen var 29,2 procent för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 och 9,8 procent för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018.

### Periodens resultat

Periodens resultat ökade med 33 miljoner kronor, eller 21,1 procent, från 158 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 till 192 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018. Periodens förbättrade resultat förklaras främst av en omvärdering av incitamentsprogram inkluderat i finansiella kostnader och en engångseffekt avseende uppskjuten skatt, delvis motverkat av högre jämförelsestörande poster.

### Verksamhetens resultat för helåren 2017, 2016 och 2015

Tabellen nedan innehåller Com Hems resultat för de granskade perioderna.

Miljoner SEK	Helåret		
	2017	2016	2015
Nettoomsättning	7 136	5 665	5 000
Kostnader för sålda tjänster	-4 039	-2 964	-2 464
<b>Bruttoresultat</b>	<b>3 097</b>	<b>2 701</b>	<b>2 536</b>
Försäljningskostnader	-1 867	-1 557	-1 516
Administrationskostnader	-330	-305	-295
Övriga rörelseintäkter	34	42	19
Övriga rörelsekostnader	-22	-30	-19
<b>Rörelseresultat</b>	<b>912</b>	<b>851</b>	<b>724</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-409	-440	-605
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>503</b>	<b>411</b>	<b>119</b>
Skatt	-132	-94	-27
<b>Årets resultat</b>	<b>371</b>	<b>317</b>	<b>92</b>

### Nettoomsättning

I följande tabell visas fördelningen av Com Hems nettoomsättning under de angivna perioderna.

	2017		2016		2015	
	(Miljoner SEK)	(i procent av intäkterna)	(Miljoner SEK)	(i procent av intäkterna)	(Miljoner SEK)	(i procent av intäkterna)
<b>Com Hem-segmentet</b>	<b>5 431</b>	<b>76,1</b>	<b>5 218</b>	<b>92,1</b>	<b>5 000</b>	<b>100,0</b>
Konsumentkategorin	4 287	60,1	4 093	72,3	3 863	77,3
Företagskategorin	280	3,9	317	5,6	311	6,2
Nätverksoperatörs-kategorin	842	11,8	777	13,7	786	15,7
Övrigt	22	0,3	31	0,6	40	0,8
<b>Boxer-segmentet</b>	<b>1 705</b>	<b>23,9</b>	<b>446</b>	<b>7,9</b>	<b>e.t.</b>	<b>e.t.</b>
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>7 136</b>	<b>100,0</b>	<b>5 665</b>	<b>100,0</b>	<b>5 000</b>	<b>100,0</b>

Nettoomsättningen ökade med 1 471 miljoner kronor, eller 26,0 procent, från 5 665 miljoner kronor för helåret 2016 till 7 136 miljoner kronor för helåret 2017. Ökningen i intäkter förklaras främst av att Boxer TV-Access AB konsolideras från det fjärde kvartalet 2016 och av en fortsatt stark tillväxt i Com Hem-segmentets konsumentintäkter, drivet av tillväxt i såväl volym som pris, samt tillväxt i intäkter från nätverksoperatörer relaterade till ökade intäkter från nätverksexpansionen.

Nettoomsättningen ökade med 665 miljoner kronor, eller 13,3 procent, från 5 000 miljoner kronor för helåret 2015 till 5 665 miljoner kronor för helåret 2016. Ökningen förklaras främst av att Boxer konsolideras från det fjärde kvartalet 2016 och av en fortsatt tillväxt i konsumentintäkter, drivet av tillväxt i såväl volym som pris.

I Com Hem-segmentet ökade nettoomsättningen från konsumentverksamheten med 194 miljoner kronor, eller 4,7 procent, från 4 093 miljoner kronor för helåret 2016 till 4 287 miljoner kronor för helåret 2017. Ökningen i intäkter berodde främst på ökade intäkter från bredband och digital-TV & play, vilket delvis motverkades av minskade intäkter från fast telefoni.

Konsument-ARPU (genomsnittlig intäkt per användare) i Com Hem-segmentet ökade från 369 kronor för helåret 2016 till 372

kronor för helåret 2017 förklarar av en ökning av bredbands- och TV-ARPU och i antalet bredbands- och TV-abonnemang, vilket främst kan hänföras till konsumenternas efterfrågan på snabbare bredband och TiVo-tjänster samt prisökningar, vilket motverkades av minskande ARPU och antal abonnemang inom fast telefoni, som speglar den allmänna trenden där marknaden för fast telefoni minskar.

I Com Hem-segmentet ökade intäkterna från konsumenttjänster med 230 miljoner kronor, eller 5,9 procent, från 3 863 miljoner kronor för helåret 2015 till 4 093 miljoner kronor för helåret 2016. Ökningen i intäkter berodde främst på ökade intäkter från bredband och digital-TV & play, vilket delvis motverkades av minskade intäkter från fast telefoni.

Konsument-ARPU i Com Hem-segmentet ökade från 361 kronor för helåret 2015 till 369 kronor för helåret 2016 förklarar av en ökning av bredbands- och TV-ARPU och av antalet bredbands- och TV-abonnemang, vilket främst kan hänföras till konsumenternas efterfrågan på snabbare bredband och TiVo-tjänster samt prisökningar, vilket motverkades av minskande ARPU och antal abonnemang för fast telefoni, vilket speglar den allmänna trenden där marknaden för fast telefoni minskar.

I Com Hem-segmentet minskade intäkterna från företagsverksamheten med 37 miljoner kronor, eller 11,7 procent, från 317 miljoner kronor för helåret 2016 till 280 miljoner kronor för helåret 2017. Minskningen i intäkter förklaras främst av lägre intäkter från OffNet-verksamheten med lägre marginaler till följd av en kraftig minskning i antalet unika OffNet-abonnenter på grund av stark konkurrens och av att Com Hem håller på att flytta sitt operativa fokus till OnNet-verksamheten som har förhållandevis höga marginaler.

I Com Hem-segmentet ökade intäkterna från företagsverksamheten med 6 miljoner kronor, eller 1,9 procent, från 311 miljoner kronor för helåret 2015 till 317 miljoner kronor för helåret 2016. Ökningen förklaras främst av högre intäkter från OnNet-verksamheten med förhållandevis höga marginaler, vilka motverkades av minskade intäkter från historiska OffNet-verksamheten med lägre marginaler, framför allt på grund av lägre rörliga telefoniintäkter.

I Com Hem-segmentet ökade intäkterna från nätverksoperatörer med 65 miljoner kronor, eller 8,4 procent, från 777 miljoner kronor för helåret 2016 till 842 miljoner kronor för helåret 2017. Ökningen i intäkter berodde främst på högre intäkter från nätverksexpansion, inklusive anslutningsavgifter och tillväxt i kommunikationsoperatörsintäkter från iTUX till följd av en ökning i antalet nätverk som drivs av verksamheten och att nya hushåll läggs till i befintliga nätverk.

I Com Hem-segmentet minskade intäkterna från nätverksoperatörer med 8 miljoner kronor, eller 1,1 procent, från 786 miljoner kronor för helåret 2015 till 777 miljoner kronor för helåret 2016. Minskningen i intäkter berodde främst på en minskning i intäkterna från fastighetsägare på grund av prispress på marknaden. Detta kompenseras delvis av högre intäkter från nätverksexpansion, och intäkter från kommunikationsoperatören iTUX.

I Boxer-segmentet ökade nettoomsättningen med 1 258 miljoner kronor, eller 281,9 procent, från 446 miljoner kronor för helåret 2016 till 1 705 miljoner kronor för helåret 2017. Ökningen i intäkter berodde på att helåret 2016 endast motsvarade intäkterna för ett kvartal. Mer information om förvärvet av Boxer TV-Access AB finns under "– Operationell och Finansiell översikt av och utsikter för Com Hem – Nyckelfaktorer som påverkar Com Hems rörelseresultat och finansiella ställning – Förvärv av Boxer TV-Access AB". Under helåret 2017 minskade Boxer-segmentets intäkter på grund av en minskning i antalet digital-TV-abonnenter, vilket endast delvis kompenseras av en ökning i antalet bredbandsabonnenter.

Boxer-segmentets konsument-ARPU ökade från 290 kronor för helåret 2016, som enbart omfattade det sista kvartalet, till

299 kronor för helåret 2017. Ökningen berodde främst på en ökning av antalet abonnemang per abonnent och ökad churn hos DTT-abonnenter med låg ARPU. Boxer-segmentet har ett högre snitt-ARPU för konsumentkunder jämfört med Com Hem-segmentet, trots att Boxer-segmentet har färre antal abonnemang per abonnent. Detta beror främst på att merparten av Boxer-segmentets konsumentkunder återfinns på villamarknaden, som i allmänhet har en högre ARPU-nivå än marknaden för flerfamiljshus, där merparten av Com Hem-segmentets konsumentkunder återfinns.

#### Kostnad för sålda tjänster

Kostnaderna för sålda tjänster ökade med 1 075 miljoner kronor, eller 36,3 procent, från 2 964 miljoner kronor för helåret 2016 till 4 039 miljoner kronor för helåret 2017. Ökningen i kostnader för sålda tjänster berodde främst på att Boxer konsoliderades från och med fjärde kvartalet 2016 och på volymdriven tillväxt i Com Hem-segmentet samt organisk tillväxt inom Com Hem-segmentet, vilket ledde till ökade rörliga kostnader för till exempel transmission och innehåll.

Kostnaderna för sålda tjänster ökade med 500 miljoner kronor, eller 20,3 procent, från 2 464 miljoner kronor för helåret 2015 till 2 964 miljoner kronor för helåret 2016. Ökningen i kostnader för sålda tjänster berodde främst på konsolideringen av Boxer TV-Access AB från och med fjärde kvartalet 2016 och volymdriven tillväxt i Com Hem-segmentet, vilket ledde till ökade rörliga kostnader för till exempel transmission och innehåll.

#### Försäljningskostnader

Försäljningskostnaderna ökade med 310 miljoner kronor, eller 19,9 procent, från 1 557 miljoner kronor för helåret 2016 till 1 867 miljoner kronor för helåret 2017. De ökade försäljningskostnaderna berodde främst på konsolideringen av Boxer TV-Access AB från och med fjärde kvartalet 2016 och ökade försäljningsvolymerna i Com Hem-segmentet.

Försäljningskostnaderna ökade med 41 miljoner kronor, eller 2,7 procent, från 1 516 miljoner kronor för helåret 2015 till 1 557 miljoner kronor för helåret 2016. De ökade försäljningskostnaderna berodde främst på konsolideringen av Boxer TV-Access AB från och med fjärde kvartalet 2016 och ökad effektivitet inom kundvård och färre inkommande samtal till följd av förbättrad stabilitet i nätverket och tjänsterna.

#### Administrationskostnader

Administrationskostnaderna ökade med 25 miljoner kronor, eller 8,2 procent, från 305 miljoner kronor för helåret 2016 till 330 miljoner kronor för helåret 2017. De ökade administrationskostnaderna berodde på konsolideringen av Boxer TV-Access AB från och med fjärde kvartalet 2016, vilket delvis motverkades av en minskning av antalet anställda och övriga kostnader relaterade till företagsverksamheten inom OffNet.

Administrationskostnaderna ökade med 10 miljoner kronor, eller 3,3 procent, från 295 miljoner kronor för helåret 2015 till 305 miljoner kronor för helåret 2016. De ökade administrationskostnaderna berodde främst på konsolideringen av Boxer TV-Access AB från och med fjärde kvartalet 2016.

#### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter minskade med 8 miljoner kronor, eller 19,8 procent, från 42 miljoner kronor för helåret 2016 till 34 miljoner kronor för helåret 2017. Minskningen i övriga rörelseintäkter berodde på en erhållen försäkringsersättning på 19 miljoner kronor 2016, vilket delvis motverkades av en ökning i valutakursvinster på skulder för helåret 2017.

Övriga rörelseintäkter ökade med 23 miljoner kronor, eller 126,5 procent, från 19 miljoner kronor för helåret 2015 till 42 miljoner kronor för helåret 2016. Ökningen i övriga rörelseintäkter berodde

främst på en erhållen försäkringsersättning på 19 miljoner kronor 2016.

#### Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader minskade med 7 miljoner kronor, eller 25,0 procent, från 30 miljoner kronor för helåret 2016 till 22 miljoner kronor för helåret 2017. Minskningen i övriga rörelsekostnader berodde främst på transaktionskostnader i anslutning till förvärvet av Boxer TV-Access AB 2016.

Övriga rörelsekostnader ökade med 10 miljoner kronor, eller 52,1 procent, från 19 miljoner kronor för helåret 2015 till 30 miljoner kronor för helåret 2016. Ökningen i övriga rörelsekostnader berodde på transaktionskostnader i samband med förvärvet av Boxer TV-Access AB.

#### Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 61 miljoner kronor, eller 7,1 procent, från 851 miljoner kronor för helåret 2016 till 912 miljoner kronor för helåret 2017. Ökningen i rörelseresultat berodde främst på högre nettoomsättning.

Rörelseresultatet ökade med 127 miljoner kronor, eller 17,6 procent, från 724 miljoner kronor för helåret 2015 till 851 miljoner kronor för helåret 2016. Ökningen i rörelseresultat berodde främst på högre nettoomsättning.

#### Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader minskade med 31 miljoner kronor, eller 6,9 procent, från en nettokostnad om 440 miljoner kronor för helåret 2016 till en nettokostnad om 409 miljoner kronor för helåret 2017. Minskningen av finansiella intäkter och kostnader berodde främst på inlösenpremier som betalades ut under 2016 för att lösa in obligationslånet om 2 500 000 000 kronor med en fast kupongränta på 5,25 procent, minskad genomsnittlig ränta på Com Hems skuldportfölj, samt lägre marknadsräntor som delvis motverkades av en ökning av finansiella kostnader till följd av omvärdering av aktierelaterade incitamentsprogram som regleras kontant.

Finansiella intäkter och kostnader minskade med 166 miljoner kronor, eller 27,3 procent, från en nettokostnad om 605 miljoner kronor för helåret 2015 till en nettokostnad om 440 miljoner kronor för helåret 2016. Minskningen av finansiella intäkter och kostnader berodde främst på den sänkta genomsnittliga räntan på Com Hems skuldportfölj efter genomförda omfinansieringsaktiviteter, som inlösen av obligationslånet om EUR 186 587 700 med en fast kupongränta på 10,75 procent i november 2015, samt lägre marknadsräntor.

#### Skatter

Skattekostnaden ökade med 38 miljoner kronor, eller 39,9 procent, från 94 miljoner kronor för helåret 2016 till 132 miljoner kronor för helåret 2017. Ökningen berodde främst på förbättrat resultat efter finansiella poster. Den effektiva skattesatsen var 22,9 procent för helåret 2016 och 22,2 procent för helåret 2017.

Skattekostnaden ökade med 68 miljoner kronor, eller 251,6 procent, från 27 miljoner kronor för helåret 2015 till 94 miljoner kronor för helåret 2016. Ökningen berodde främst på förbättrat resultat efter finansiella poster. Den effektiva skattesatsen var 22,6 procent för helåret 2015.

#### Årets resultat

Årets resultat ökade med 53 miljoner kronor, eller 16,9 procent, från 317 miljoner kronor för helåret 2016 till 371 miljoner kronor för helåret 2017. Ökningen i årets resultat berodde främst på ett förbättrat rörelseresultat.

Årets resultat ökade med 225 miljoner kronor, eller 245,0 procent, från 92 miljoner kronor för helåret 2015 till 317 miljoner kronor för helåret 2016. Ökningen i årets resultat berodde främst på förbättrat finansnetto.

### Likviditet och kapitalresurser

Com Hem upprätthåller likvida medel för att finansiera den löpande verksamhetens dagliga behov. Com Hem innehar främst likvida medel i svenska kronor. Per den 30 juni 2018 utgjordes Com Hems huvudsakliga likviditetskällor av kassa genererad av verksamheten samt upptagna lån. Per den 30 juni 2018 hade Com Hem sammanlagda räntebärande skulder på 11 215 miljoner kronor och likvida medel på 410 miljoner kronor.

Com Hems förmåga att generera kassaflöde från verksamheten är beroende av dess framtida operationella prestationer, vilket i sin tur till viss del beror på allmänna ekonomiska, finansiella, konkurrensrelaterade, marknadsrelaterade, regulatoriska och andra faktorer, många som ofta är utom Com Hems kontroll, samt andra faktorer som diskuteras i "Riskfaktorer". Com Hems rörelsekapital är normalt sett strukturellt negativt, eftersom abonnenter faktureras i förskott. Därför förväntar sig Com Hem att dess historiskt negativa rörelsekapital netto kommer att fortsätta att vara negativt framöver.

### Kassaflöden

Com Hems viktigaste källa till operativt kassaflöde är intäkter från den löpande verksamheten, som uteslutande ligger i Sverige. Kassaflödet från den löpande verksamheten användes främst till att betala för det innehåll som Com Hem licensierade och distribuerade inom ramen för sina TV-tjänster och de olika delar av nätverket som bolaget hyrde av nätverksleverantörer. Den största andelen av det kassaflöde som användes i investeringsverksamheten gällde inköp av nätverksutrustning och programvara samt kundutrustning. Den största andelen av det kassaflöde som användes i finansieringsverksamheten gällde utbetalning av utdelning till aktieägare, återköp av aktier i Com Hem och amortering av lån.

Under andra kvartalet 2018, erbjöd sig Com Hem att återköpa alla då utestående Ledningsoptioner vilket accepterades av innehavarna och återköpet genomfördes. Ledningsoptionerna hade erbjudits till Com Hems ledande befattningshavare, nyckelpersoner och styrelseledamöter under 2014 på marknadsmässiga villkor som en del av ett incitamentsprogram som löpte ut i maj 2018.

### Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 och 2017

I följande tabell visas Com Hems kassaflöden för de angivna perioderna.

(Miljoner SEK, utom procentandelar och när annat anges)	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni	
	2018	2017
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	213	224
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	942	1 013
Betald skatt	-57	-31
Förändring av rörelsekapital	-11	-170
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 086</b>	<b>1 035</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-263	-258
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-291	-322
Avyttring av anläggningstillgångar	0	3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-553</b>	<b>-578</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Återköp av aktier	-209	-410
Återköp av teckningsoptioner	-166	-94
Utdelning	-530	-366
Upptagna lån	300	1 700
Amortering av lån	-103	-1 458
Uppläggningskostnader för lån inklusive rabatter	-5	-3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-713</b>	<b>-631</b>
Nettoförändring i likvida medel	-180	-174
Likvida medel vid periodens början	590	470
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>410</b>	<b>295</b>

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 51 miljoner kronor, eller 4,9 procent, från 1 035 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 till 1 086

miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018. Ökningen i kassaflöde från den löpande verksamheten berodde främst på en fördelaktig förändring av rörelsekapitalet under 2018, delvis motverkat av tidpunkt för räntebetalningar och betalning av skatt.

### Kassaflöde som används i investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten minskade med 25 miljoner kronor, eller 4,3 procent, från -578 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 till -553 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018. Minskningen i kassaflöde från investeringsverksamheten berodde främst på tillfälligt lägre nätverksinvesteringar och lägre investeringar i CPE.

### Kassaflöde som används i finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten ökade med 82 miljoner kronor, eller 12,9 procent, från -631 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2017 till -713 miljoner kronor under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018. Ökningen i kassaflöde från finansieringsverksamheten berodde främst på ökad kontantutdelning och återköp av teckningsoptioner, delvis motverkat av lägre återköp av aktier och ytterligare upptagande av lån.

### Helåren 2017, 2016 och 2015

I följande tabell visas Com Hems kassaflöden de angivna perioderna.

(Miljoner SEK, utom procentandelar och när annat anges)	Helåret		
	2017	2016	2015
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	503	411	119
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 101	1 757	1 551
Betald skatt	-31	-	-
Förändring av rörelsekapital	-15	48	100
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2 557</b>	<b>2 216</b>	<b>1 770</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterbolag	-	-1 375	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-502	-396	-381
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-636	-497	-594
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	5	2	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 134</b>	<b>-2 266</b>	<b>-976</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Emissionskostnader	-	-	-22
Återköp av aktier	-764	-894	-701
Återköp av teckningsoptioner	-94	-	-2
Inlösen av aktier	-	-	-65
Utdelning	-725	-289	-207
Upptagna lån	3 050	6 600	2 000
Amortering av lån	-2 767	-5 578	-1 749
Uppläggningskostnader för lån inklusive rabatter	-4	-63	-21
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 303</b>	<b>-224</b>	<b>-768</b>
<b>Nettoförändring i likvida medel</b>	<b>120</b>	<b>-274</b>	<b>27</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>470</b>	<b>743</b>	<b>716</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>590</b>	<b>470</b>	<b>743</b>

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 341 miljoner kronor, eller 15,4 procent, från 2 216 miljoner kronor för helåret 2016 till 2 557 miljoner kronor för helåret 2017. Ökningen i kassaflöde från den löpande verksamheten berodde främst på att Boxer-segmentet tillkommit samt en resultatökning i Com Hem segmentet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 446 miljoner kronor, eller 25,2 procent, från 1 770 miljoner kronor för helåret 2015 till 2 216 miljoner kronor för helåret 2016. Ökningen i kassaflöde från den löpande verksamheten berodde främst på att Boxer-segmentet tillkommit samt en resultatökning i Com Hem segmentet.

Kassaflöde som används i investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 1 132 miljoner kronor, eller 50,0 procent, från -2 266 miljoner kronor för helåret 2016 till -1 134 miljoner kronor för helåret 2017. Minskningen i kassaflöde berodde främst på förvärvet av Boxer TV-Access AB under 2016, som påverkade Com Hems kassaflöde med -1 375 miljoner kronor netto, vilket delvis motverkades av ökade nätverksrelaterade investeringar, som ökade med 125 miljoner kronor 2017 jämfört med 2016.

Kassaflödet från investeringsverksamheten ökade med 1 290 miljoner kronor, eller 132,2 procent, från -976 miljoner kronor för helåret 2015 till -2 266 miljoner kronor för helåret 2016. Ökningen i kassaflöde från investeringsverksamheten berodde främst på förvärvet av Boxer TV-Access AB under 2016, vilket delvis motverkades av en sänkning med 98 miljoner kronor i investeringar i kundutrustning samt kapitaliserade säljprovisioner.

Kassaflöde som används i finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med -1 079 miljoner kronor, eller 480,7 procent, från -224 miljoner kronor för helåret 2016 till -1 303 miljoner kronor för helåret 2017. Ökningen i kassaflöde från finansieringsverksamheten berodde främst på en ökad kontantutdelning och lägre nettoupplåning.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade med 543 miljoner kronor, eller 70,8 procent, från -768 miljoner kronor för helåret 2015 till -224 miljoner kronor för helåret 2016. Minskningen i kassaflöde från finansieringsverksamheten berodde främst på en högre nettoupplåning.

**Investeringar**

Com Hem delar in sina investeringar i följande kategorier:

- **Nätverksinvesteringar:** Investeringar i nätkapacitet, kvalitetsförbättringar i nätverket, investeringar i EuroDOCSIS bredband och installation av fiberoptisk LAN;
- **Kundutrustning och kapitaliserade säljprovisioner:** Investeringar i boxar och modem samt kapitalisering av säljprovisioner och återförsäljarsubventioner, som huvudsakligen är kopplade till ökning och bibehållande av antalet abonnemang (dvs. framgångsbaserade);
- **Produkt- och IT-utveckling:** Investeringar i affärs- och stödssystem, investeringar i plattformarna för TV och fast telefoni; och
- **Övriga investeringar:** Investeringar i övriga företags- och verksamhetsutvecklingsprojekt, investeringar i mätutrustning och vissa andra investeringar.

Investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar har varierat på kvartalsbasis under de berörda perioderna. Detta beror till största delen på tidpunkten för Com Hems investeringar i teknik, däribland nätuppggraderingar, kostnader för kundutrustning och säljkostnader, som kan variera kraftigt från kvartal till kvartal. En betydande andel av Com Hems investeringar sker i samband med anslutning av nya kunder eller uppggradering av befintliga kunder, men Com Hem köper i allmänhet in kundutrustning innan beställning från kund, för att möjliggöra snabba leveranser. Com

Hem finansierar sina investeringar genom kassaflöde från den löpande verksamheten och lån.

Com Hem är för närvarande i färd med att uppgradera FiberKoaxnätet till nästa generations kabelnät enligt den internationella DOCSIS 3.1-standard. Merparten av de investeringar som krävdes för att slutföra uppgraderingen genomfördes 2016 och 2017. Som en del av Com Hems utrullning av DOCSIS 3.1 kommer CMTS (Cable Modem Termination System) att ersättas av CCAP (Converged Cable Access Platform), vilket kommer att kräva att CCAP-kompatibel utrustning och programvara installeras. Com Hem överväger också att lansera hastigheter på 1,2 Gbit/s symmetriskt om tillräcklig kundefterfrågan kan identifieras.

Com Hems övergång till den nya leverantören Skanova AB avseende tillgång till kapacitet på det nationella stamnätet kommer dessutom att kräva att viss nätverksutrustning byts ut.

Från och med 2019 planerar Com Hem att börja uppgradera FiberKoaxnätet till nästa generations kabelnät, det så kallade Full Duplex DOCSIS. Uppgraderingen förväntas öka nätkapaciteten betydligt och väsentligt förbättra lastdelningskapaciteten, vilket i sin tur förväntas ge Com Hem en stark grund att stå på inför nästa generations efterfrågan på nätverkskapacitet på ett kostnadseffektivt sätt. Uppgraderingen förväntas fortgå under flera år och kommer att utföras selektivt i områden baserat på kundernas efterfrågan på kapacitet.

Tabellen nedan visar Com Hems investeringar under de angivna perioderna.

(Miljoner SEK, utom procentandelar och när annat anges)	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni		Helåret		
	2018	2017	2017	2016	2015
<b>Investeringar</b>					
Nätverksinvesteringar	-160	-184	-398	-273	-332
Kundutrustning och kapitaliserade säljprovisioner	-240	-251	-454	-388	-486
Produkt- och IT-utveckling	-107	-113	-211	-208	-128
Boxerintegration	-32	-18	-58	-	-
Övriga investeringar	-14	-14	-18	-24	-45
<b>Totala investeringar</b>	<b>-553</b>	<b>-581</b>	<b>-1 138</b>	<b>-893</b>	<b>-991</b>

Se "Information om Com Hem – Com Hems verksamhet – Com Hems finansiella vägledning för 2018 och på medellång sikt" för mer information om Com Hems investeringsmål för helåret 2018.

**Upptagna lån**

Per den 30 juni 2018 uppgick det nominella beloppet av Com Hems totala bankfaciliteter, företagscertifikat och utestående obligationslån till 12 175 miljoner kronor. Com Hem har genom det helägda dotterbolaget Com Hem Sweden AB (publ) emitterat företagscertifikat om 1 100 miljoner kronor, vilket är en kortfristig upplåning som till fullo backas upp av en outnyttjad kredit på banklån. Under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018 var den genomsnittliga räntan på Com Hems kreditfaciliteter 2,4 procent. Alla nedan lån är angivna i svenska miljoner kronor.

I följande tabell visas Com Hems upptagna lån per den 30 juni 2018, förutom när annat anges.

Bankfaciliteter och företagscertifikat	Förfallodag	Räntebas/kupong	Total kredit	Utnyttjat belopp	Outnyttjat belopp
Facility A	31 december 2020 <sup>1</sup>	Rörlig	3 500	3 500	-
Revolving Credit Facility	31 december 2020 <sup>1</sup>	Rörlig	2 000	-	2 000
Företagscertifikat	kortfristig	Fast	e.t.	1 100	-1 100
Incremental facilities	31 december 2020 <sup>1</sup>	Rörlig	2 675	2 675	-
<b>Obligationsslån</b>					
1 750 MSEK 2016/2021 Notes	23 juni 2021	Fast   3,625%	1 750	1 750	-
2 250 MSEK 2016/2022 Notes	25 februari 2022	Fast   3,50%	2 250	2 250	-
<b>Total</b>			<b>12 175</b>	<b>11 275</b>	<b>900</b>

<sup>1</sup> I april 2018 förlängdes förfallodagen till 31 december 2020.

## Information om Com Hem

Bankfaciliteterna hos kreditinstituten är villkorade av att Com Hem löpande uppfyller ett fastställt finansiellt nyckeltal, (kovenanten), som är konsoliderad nettoskuld i förhållande till konsoliderad underliggande EBITDA rullande tolv månader. Utöver detta finns det förbehåll och begränsningar i bankfaciliteterna hos kreditinstitut och obligationslånen rörande ytterligare skuldsättning, garantiåtaganden och pantsättningar, väsentlig ändring av verksamheten samt förvärv och avyttringar. Bankfaciliteterna, företagscertifikaten och de utestående obligationerna innehåller change of control klausuler.

### Nettoskulsättning

Per den 30 juni 2018 uppgick Com Hems nettoskuld till 10 865 miljoner kronor. Com Hems nettoskuld dividerad med underliggande EBITDA för de senaste tolv månaderna var en multipel på 3,6x (3,6x per den 31 december 2017), vilket ligger i linje med målet på 3,5–4,0x för perioden. I följande tabell visas Com Hems beräkning av nettoskulden för de angivna perioderna.

Miljoner SEK	Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni			Helåret	
	2018	2017	2017	2016	2015
<b>Nettoskuld<sup>1)</sup></b>					
Långfristiga räntebärande skulder	10 115	10 940	10 104	10 180	9 151
Återläggning av periodiserade lånekostnader	60	85	71	98	95
<b>Långfristiga räntebärande skulder, nominellt belopp</b>	<b>10 175</b>	<b>11 025</b>	<b>10 175</b>	<b>10 278</b>	<b>9 246</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	1 100	12	903	517	528
Likvida medel	-410	-295	-590	-470	-743
<b>Nettoskuld</b>	<b>10 865</b>	<b>10 742</b>	<b>10 488</b>	<b>10 326</b>	<b>9 030</b>

<sup>1)</sup> Nettoskulden motsvarar räntebärande skulder exklusive lånekostnader minus likvida medel.

### Avtalsförpliktelser

I följande tabell anges de finansiella utbetalningar som Com Hem kommer vara skyldigt att göra per den 30 juni 2018.

Miljoner SEK	Per den 30 juni 2018						
	Totalt	Inom 1 år	Inom 1–2 år	Inom 2–3 år	Inom 3–4 år	Inom 4–5 år	Efter 5 år
Skulder till kreditinstitut och företagscertifikat	7 275	1 100	–	6 175	–	–	–
Obligationslån	4 000	–	–	1 750	2 250	–	–
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>11 275</b>	<b>1 100</b>	<b>–</b>	<b>7 925</b>	<b>2 250</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Räntebetalningar		276	299	238	79	–	–
<b>Totalt Netto</b>	<b>11 275</b>	<b>1 376</b>	<b>299</b>	<b>8 163</b>	<b>2 329</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

I april 2018 förlängde Com Hem förfallodagen på sina bankfaciliteter från 26 juni 2019 till 31 december 2020. Kortfristiga skulder (kortfristiga räntebärande skulder, leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader) förfaller till största delen inom ett år från rapporteringsdagen.

### Övriga finansiella åtaganden: pensionsförpliktelser

En beskrivning av vissa pensionsplaner och pensionsförpliktelser finns i "Information om Com Hem – Com Hems verksamhet – Anställda och pensionsförpliktelser".

### Forskning och utveckling

Com Hem bedriver ingen forskning och utveckling och har inga patent. Investeringar i ny teknik som gör det möjligt för nätverket att överföra data snabbare eller öka bandbreddskapaciteten samt de applikationer som abonnenterna använder, till exempel den nyligen utvecklade TV-hub-applikationen, köps in från externa leverantörer.

### Arrangemang utanför balansräkningen

Com Hem är inte part till några arrangemang utanför balansräkningen som har eller med rimlig sannolikhet kommer att få någon omedelbar eller framtida väsentlig inverkan på Com Hems finansiella ställning, generera förändringar i finansiell ställning, intäkter eller kostnader, resultat, likviditet, investeringar eller kapitaltillgångar.

### Kvantitativa och kvalitativa upplysningar om marknadsrisk

Marknadsrisk utgörs av risken för förluster som kan uppstå till följd av förändrade valutakurser, räntenivåer, omfinansierings- och kreditrisker. Mer information finns i not 25 till Com Hem-koncernens årsredovisning för år 2017, som införlivats i detta Fusionsdokument genom hänvisning.

### Likviditetsexponering

Com Hems likviditetsexponering avser Com Hems förmåga att fullgöra sina skyldigheter att betala sina anställda och kreditgivare och att betala sina skulder. I Com Hems finanspolicy fastställs att det ska finnas tillgång till tillräckligt med likvida medel för att finansiera Com Hems löpande verksamhet. Com Hem upprättar månatliga likviditetsprognoser som följs upp regelbundet inom ramen för Com Hems budgetprocess. Com Hem använder förskotts fakturering och den allra största delen av konsumentfordringarna betalas samma månad som de faktureras, vilket påverkar Com Hems likviditet positivt. Konsumenterna faktureras vanligtvis månadsvis i förskott och fastighetsägare normalt kvartalsvis i förskott.

Com Hems likviditetsreserv omfattar likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter. Ledningen anser att Com Hem har tillräckliga likviditetsresurser för att kunna fortsätta att bedriva en tillfredsställande verksamhet även vid oförutsedda likviditetsförändringar.

### Räntexponering

Com Hems räntexponering påverkas främst av Com Hems övergripande finansiering. Räntebindningstider är en viktig faktor som påverkar ränterisken. Längre räntebindningsperioder påverkar främst prISRISKEN, medan kortare bindningstider påverkar kassaflödesrisken.

Enligt Com Hems finanspolicy ska en andel av Com Hems långsiktiga finansiering ske till fast ränta. Com Hem får använda derivatinstrument, till exempel swappar, för att hantera ränterisker. Alla sådana avtal värderas till verkligt värde i balansräkningen och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

I tabellen nedan finns information om Com Hems långfristiga skulder till fast och rörlig ränta (exklusive finansiell leasing) per den 30 juni 2018 baserat på utestående kapitalbelopp per den dagen.

Miljoner SEK	Netto-		Andel
	Nominellt belopp	exponering	
Skulder			
2018	7 275	7 275	64%
2019	–	–	–
2020	–	–	–
2021	1 750	1 750	16%
2022	2 250	2 250	20%
<b>Totalt</b>	<b>11 275</b>	<b>11 275</b>	<b>100%</b>

Com Hems räntekostnader skulle öka med cirka 73 miljoner kronor per år vid en räntehöjning på 1 procent och samma säkringsvillkor som gällde per den 30 juni 2018.

### Valutaexponering

Valutaexponering är risken för att Com Hems resultat- och balansräkning påverkas negativt av växelkursvariationer.

### Kreditexponering

Com Hem har en begränsad kreditriskexponering eftersom Com Hem använder förskotts fakturering för tjänster till konsument, företag och fastighetsägare. Com Hem tar kreditupplysningar innan avtal tecknas med nya abonnenter och gör även en intern kreditbedömning när Com Hem säljer kompletterande tjänster till en befintlig abonnent, för att bedöma den potentiella kreditrisken. Com Hem har också en snabb indrivningsprocess, där Com Hem avslutar abonnentens tjänst vid utebliven betalning.

På grund av bredden på Com Hems abonnentbas finns det inte någon särskild koncentration av risker till ett litet antal stora abonnenter. Allmänna avsättningar för potentiella osäkra fordringar

görs regelbundet och kreditförlusterna är små i förhållande till Com Hems verksamhet. Com Hems totala kreditförluster uppgick till 0,4 procent och 0,4 procent av nettoomsättningen per den 30 juni 2018 respektive 30 juni 2017, och 0,4 och 0,3 procent av nettoomsättningen per den 31 december 2017 respektive 31 december 2016.

#### **Förändringar av och oenighet med revisorer och finansiella upplysningar**

Inga.

#### **Redovisningsmässiga uppskattningar och bedömningar**

Vissa av Com Hems redovisningsprinciper innebär att företaget måste göra svåra, subjektiva och/eller komplexa bedömningar. Se "Not 1" till Com Hems årsredovisning för koncernen för år 2017 som införlivats i detta Fusionsdokument genom hänvisning.

Com Hem anser att följande principer är de mest kritiska för att förstå de uppskattningar, antaganden och bedömningar som görs när Com Hem upprättar koncernens finansiella rapporter samt de osäkerheter som kan påverka företagets resultat, finansiella ställning och kassaflöden:

##### Materiella anläggningstillgångar

###### Värdering och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar

I det fall återvinningsvärdet understiger det bokförda värdet redovisas en nedskrivning. Vid varje balansdag analyseras ett antal faktorer för att bedöma huruvida det finns någon indikation på nedskrivning. Om det finns en sådan indikation upprättas en nedskrivningsprovning baserad på ledningens bedömning av framtida kassaflöden inklusive använd diskonteringsfaktor.

###### Livslängd för materiella anläggningstillgångar

Vid fastställande av livslängden för Com Hems materiella anläggningstillgångar beaktas den historiska utvecklingen och antaganden om framtida teknisk utveckling. Avskrivningarna baseras på anläggningstillgångarnas anskaffningsvärde och beräknad nyttjandeperiod, med avdrag för beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut. Om teknologin utvecklas snabbare än förväntat eller konkurrens, reglering eller marknadsförutsättningar utvecklas på annat sätt än förväntat, kan Com Hems bedömning av nyttjandeperioder och restvärden påverkas.

##### Immateriella anläggningstillgångar

###### Värdering av förvärvade immateriella anläggningstillgångar

Vid verksamhetsförvärv värderas förvärvade immateriella anläggningstillgångar till verkligt värde. Om det finns en aktiv marknad för de förvärvade tillgångarna bestäms det verkliga värdet utifrån priserna på denna marknad. Då det ofta saknas aktiva marknader för dessa tillgångar har värderingsmodeller utvecklats för att uppskatta verkliga värden. Exempel på värderingsmodeller är diskontering av kassaflöden och uppskattning av Com Hems historiska kostnader för att anskaffa motsvarande tillgångar.

###### Värdering och nedskrivning av goodwill

När Com Hem bedömer återvinningsvärdet på kassagenererande enheter i syfte att fastställa nedskrivning av goodwill, görs antaganden om framtida förhållanden och viktiga parametrar såsom viktad genomsnittlig kapitalkostnad (WACC), prognosperiod och tillväxt inom var och en av Com Hems marknader. Sådana bedömningar innefattar alltid en viss osäkerhet. Skulle verkligt utfall avvika från det vid provningen förväntade utfallet för en specifik period kan förväntade framtida kassaflöden behöva omprövas vilket kan leda till en nedskrivning.

###### Livslängd för immateriella anläggningstillgångar

Vid fastställande av livslängden för grupper av tillgångar beaktas den historiska erfarenheten och antaganden görs om

framtida teknisk utveckling. Avskrivningarna baseras på de immateriella anläggningstillgångarnas anskaffningsvärde och beräknad nyttjandeperiod, med avdrag för beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut. Om teknologin utvecklas snabbare än förväntat eller konkurrens, reglering eller marknadsförutsättningar utvecklas på annat sätt än förväntat, kan Com Hems bedömning av nyttjandeperioder och restvärden påverkas.

##### Uppskjutna skattefordringar

###### Värdering av uppskjutna skattefordringar

Uppskjuten skatt beräknas med hänsyn till temporära skillnader och outnyttjade underskottsavdrag. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast för avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag till den del det bedöms sannolikt att dessa kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Ledningen uppdaterar sina bedömningar löpande. Värderingen av uppskjutna skattefordringar baseras på förväntningar om framtida resultat och marknadsförutsättningar, vilka till sin natur är subjektiva. Det verkliga utfallet kan komma att avvika från bedömningarna bland annat på grund av nu ej kända framtida förändringar i affärsförutsättningarna, förändringar i skattelagstiftning eller tolkningar eller som resultat av skattemyndigheters eller domstolars slutliga granskning av inlämnade deklARATIONER.

#### **Aktiekapital och ägande**

##### **Aktiekapital i Com Hem**

###### *Allmän information*

I enlighet med Com Hems bolagsordning ska Com Hems aktiekapital uppgå till lägst 100 000 000 kronor och till högst 400 000 000 kronor, och antalet aktier ska vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000. Per dagen för detta Fusionsdokument, har Com Hem gett ut totalt 177 470 814 aktier. Aktierna är denominerade i svenska kronor och kvotvärdet för varje aktie är 1,164. Com Hem återköpte aktier till ett värde av 776 miljoner kronor, 888 miljoner kronor respektive 770 miljoner kronor under åren som slutade den 31 december 2015, 2016 respektive 2017. Återköpen gjordes enligt bemyndigande från bolagsstämman hållna under respektive år.

Under perioden från den 1 januari 2018 till den 14 mars 2018 återköpte Com Hem aktier till ett värde av 199 miljoner kronor. Inga ytterligare aktier har återköpts under 2018.

###### *Vissa rättigheter associerade med aktierna*

Rättigheterna associerade med aktierna i Com Hem kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

###### *Rösträtter*

Per dagen för detta Fusionsdokument, har Com Hem endast ett aktieslag. Varje aktie medför en röst vid bolagsstämma.

###### *Rätt till utdelning och skifte av tillgångar vid likvidation*

Alla aktier ger lika rätt till utdelning samt till Com Hems tillgångar och möjliga överskott i händelse av likvidation.

Beslut avseende utdelning tas av bolagsstämman. Alla aktieägare som är registrerade i aktieboken som förs av Euroclear Sverige på avstämningsdagen som bestäms av bolagsstämman är berättigade att ta emot utdelning. Utdelningen delas normalt sett ut till aktieägarna som en kontantbetalning per aktie genom Euroclear Sverige, men kan också betalas ut i annan form än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sverige, behåller sådan aktieägare sin fordran mot Com Hem avseende utdelningsbeloppet, sådan fordran är dock föremål för en preskriptionstid om tio år. Vid utgången av preskriptionstiden tillfaller utdelningsbeloppet Com Hem.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare som är bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte är bosatta i Sverige på grund av skatteskal måste normalt sett betala

## Information om Com Hem

källskatt, se även avsnitt "Väsentliga skattekonsekvenser av Fusionen".

### Avstämningsregister

Com Hems aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Com Hems aktier. ISIN-koden för Com Hems aktier är SE0005999778.

### Konvertibler, teckningsoptioner, etc.

Det finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument i Com Hem förutom de som anges under avsnittet "– Aktiebaserade incitamentsprogram etc." nedan.

### Ägarstruktur

Per den 31 december 2017 hade Com Hem 2 698 aktieägare. Per den 31 juli 2018 var den största aktieägaren Kinnevik Sweden Holding AB med cirka 19,2 procent av de utestående aktierna, och 19,2 procent av de utestående rösträtterna, i Com Hem. Nedan listas Com Hems största aktieägare per den 31 juli 2018.

Per den 31 juli 2018 innehade Com Hem 642 604 aktier i Com Hem, motsvarande 642 604 röster.

### Största aktieägare per den 31 juli 2018

Baserat på Com Hems granskning av offentligt tillgänglig information per den 31 juli 2018, är följande entiteter kända för Com Hem som aktieägare till mer än 5 procent av Com Hems aktier (exklusive aktier ägda av Com Hem) såsom angett:

Aktieägare/Förvaltare	Antal aktier	Aktier (%)	Röster (%)
Kinnevik Sweden Holding AB	33 911 671	19,2	19,2
MFS Investment Management	17 738 286	10,0	10,0
Capital Group	14 281 000	8,1	8,1
Norges Bank	11 501 185	6,5	6,5

### Notering

Com Hem-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm sedan 2014. Aktierna handlas på Large Cap List under tickersymbolen COMH.

### Aktiebaserade incitamentsprogram etc.

Vid den extra bolagsstämman som hölls den 3 juni 2014 beslutades om två incitamentsprogram för ledande befattningshavare, nyckelperson samt styrelseledamöter. Programmen omfattade 2 474 546 utgivna och betalda teckningsoptioner per program. Alla teckningsoptioner har återköpts av Com Hem.

Årsstämmorna 2015, 2016 och 2017 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att införa de långsiktiga aktiesparprogrammen LTIP 2015, LTIP 2016 och LTIP 2017. Samtliga tre LTIP har i allt väsentligt likadana villkor. Syftet med att införa incitamentsprogram är att stärka möjligheterna att behålla och rekrytera nyckelmedarbetare. De tre LTIP riktar sig därför till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner som är anställda inom Com Hem. Innan programmet påbörjas ska de anställda göra en personlig investering i aktier, så kallade "sparaktier", i Com Hem. Kvalifikationsperioden för LTIP 2015 var den 1 juni 2015 till och med den 31 maj 2018, för LTIP 2016 den 1 april 2016 till och med den 31 mars 2019, samt för LTIP 2017 den 1 april 2017 till och med den 31 mars 2020. Efter denna period har deltagarna under vissa förutsättningar rätt att erhålla en matchningsaktie per sparaktie samt ytterligare aktier i form av prestationsaktier. En förutsättning för att deltagaren ska ha rätt att erhålla tilldelning av matchningsaktier och prestationsaktier, är att deltagaren fortsätter att vara anställd i Com Hem, och inte heller har sagt upp sig, under hela kvalifikationsperioden fram till tilldelning, samt att deltagaren under denna period har behållit samtliga sparaktier. För att tilldelning av matchningsaktier skall ske krävs att TSR (Total Shareholder return)

har varit positiv i absoluta tal under kvalifikationsperioden. Med TSR avses totalavkastning på aktien i Com Hem, inklusive återlagda utdelningar under kvalifikationsperioden. Både matchningsaktier och prestationsaktier tilldelas deltagaren vederlagsfritt. Värde på matchningsaktier och prestationsaktier baseras på genomsnittlig aktiekurs vid utgivningstillfället (Grant date), reducerat med förväntade utdelningar, cirka 74 kronor per aktierätt för LTIP 2015, cirka 74 kronor per aktierätt för LTIP 2016 och cirka 108 kronor per aktierätt för LTIP 2017. Prestationsaktier med marknadsvillkor (TSR) har värderats till 50 procent av detta värde, cirka 37 kronor per aktierätt för LTIP 2015, cirka 37 kronor för LTIP 2016 och cirka 54 kronor för LTIP 2017.

Com Hems styrelses ersättningsutskott har, i enlighet med de tillämpliga planreglerna och villkorat av att Bolagsverket registrerar sitt godkännande av Fusionsplanen, beslutat att accelerera Com Hems långsiktiga incitamentsprogram LTIP 2016 och LTIP 2017, och att kompensera deltagarna med en kontantersättning i enlighet med planreglerna.

### Aktieägaravtal

Så vitt Com Hem känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra avtal med syfte att utöva gemensamt inflytande över Com Hem. Inte heller känner Com Hem till några avtal eller motsvarande som kan resultera i någon förändring av kontrollen över Com Hem. Com Hems aktier är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av ett budpliktsbud, tvångsinlösen eller avyttring. Com Hems aktier har inte varit föremål för något publikt uppköpserbjudande under nuvarande eller föregående räkenskapsår.

### Utdelningspolicy och aktieåterköp

Under 2017 återgäldade Com Hem sammanlagt 1,5 miljarder kronor till Com Hems aktieägare i form av ordinarie kontantutdelning och aktieåterköp, vilket motsvarade 6,7 procent av börsvärdet vid 2017 års slut. 6 976 716 aktier återköptes vilket motsvarade 3,8 procent av antalet registrerade aktier vid utgången av 2017 till ett totalt värde av 770 miljoner kronor.

Under 2016 återgäldade Com Hem sammanlagt 1,2 miljarder kronor till Com Hems aktieägare i form av ordinarie kontantutdelning och aktieåterköp, vilket motsvarade 7,3 procent av börsvärdet vid 2016 års slut. 11 788 068 aktier återköptes vilket motsvarade 6,2 procent av antalet registrerade aktier vid utgången av 2016 till ett totalt värde av 888 miljoner kronor.

Under perioden maj-december 2015 återgäldade Com Hem sammanlagt 983 miljoner kronor till Com Hems aktieägare i form av ordinarie kontantutdelning, aktieinlösen och aktieåterköp, vilket motsvarade 6,5 procent av börsvärdet vid 2015 års slut. 10 531 344 aktier återköptes vilket motsvarade 4,7 procent av antalet registrerade aktier vid utgången av 2015 till ett totalt värde av 776 miljoner kronor.

### Kontantutdelning

SEK	2017 <sup>1)</sup>	2016 <sup>1)</sup>	2015 <sup>1)</sup>
Utdelning per aktie	6,0	4,0	1,5

<sup>1)</sup> Avser utdelningar hänförliga till räkenskapsåren 2017, 2016 och 2015, men som beslutades på årsstämman 2018, 2017 och 2016.

### Aktieåterköp

Antal	2017	2016	2015
Aktieåterköp	6 976 716	11 788 068	10 531 344

### Styrelse, ledning och revisorer Com Hems nuvarande styrelse

Com Hems styrelse består av fem ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka samtliga har blivit valda för tiden intill slutet av årsstämman 2019, och två ordinarie arbetstagarrepresentanter, samt två suppleanter



till arbetstagarrepresentanterna. Tabellen nedan visar styrelseledamöterna, när de först blev valda och om de anses vara oberoende i förhållande till Com Hem och bolagsledningen samt i förhållande till Com Hems större aktieägare.

Namn	Befattning	Vald	Oberoende
Andrew Barron	Styrelseordförande	2013	Oberoende
Monica Caneman	Ledamot	2014	Oberoende
Eva Lindqvist	Ledamot	2014	Oberoende
Anders Nilsson	Ledamot	2014	Beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
Thomas Ekman	Ledamot	2017	Oberoende
Marianne Bohlin	Ordinarie arbetstagarrepresentant	2013	e.t.
Åsa Borgman	Suppleant för arbetstagarrepresentant	2014	e.t.
Tomas Kadura	Ordinarie arbetstagarrepresentant	2013	e.t.
Signe Olofsson	Suppleant för arbetstagarrepresentant	2017	e.t.

#### ANDREW BARRON

Född 1965. Styrelseordförande sedan 2014. Styrelseledamot sedan 2013.

**Utbildning:** Kandidatexamen, MBA.

**Övriga nuvarande uppdrag:** Styrelseledamot i Ocean Outdoor Limited och i Arris International plc.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i PrimaCom AG och COO för Virgin Media Inc.

**Aktieinnehav i Com Hem och Tele2:** Andrew Barron innehar 197 314 aktier i Com Hem.

#### MONICA CANEMAN

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2014.

**Utbildning:** Civilekonom.

**Övriga nuvarande uppdrag:** Styrelseledamot i SAS AB (publ) och Euroclear Sweden AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Bravida Holding AB, BIG BAG Group AB, Arion Bank hf, Viva Media Group AB och Fjärde AP-fonden, styrelseledamot i MySafety Group AB, Intermail AS, Poolia AB, Schibsted Sverige AB och Storebrand ASA.

**Aktieinnehav i Com Hem och Tele2:** Inget.

#### EVA LINDQVIST

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2014.

**Utbildning:** Civilingenjör teknisk fysik, MBA.

**Övriga nuvarande uppdrag:** Styrelseledamot i SWECO AB (publ), Mr Green & Co AB, Kährs Holding AB, Tariser Studios AB, Bodycote plc och Keller Group plc. Invald medlem i Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i ASSA ABLOY AB (publ), Alimak Group AB (publ), Caverion Oy, Mycronic AB (publ), Tieto Oy, Revres Holding AB och Blekinge Tekniska Högskola.

**Aktieinnehav i Com Hem och Tele2:** Eva Lindqvist innehar 570 aktier i Com Hem.

#### ANDERS NILSSON

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2014.

**Utbildning:** Juristikstudier.

**Övriga nuvarande uppdrag:** Inga.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Executive Vice President för handel och tjänster i Millicom, Executive Vice President för Modern Times Group's (MTG) Central European Broadcasting, COO för MTG och VD för MTG Sweden, och styrelseuppdrag i flertalet olika MTG bolag i samband därmed, styrelseledamot i CDON Group och Milvik.

**Aktieinnehav i Com Hem och Tele2:** Anders Nilsson innehar 212 877 aktier i Com Hem.

#### THOMAS EKMAN

Född 1969. Styrelseledamot sedan 2017.

**Utbildning:** Magisterexamen i ekonomi.

**Övriga nuvarande uppdrag:** VD i Dustin Group AB (publ) samt styrelseledamot i Sportamore AB (publ).

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** VD i Cabonline Group AB, VD för Tele2 Sverige AB, Executive Vice President för Tele2 AB, Commercial Director på Tele2 Sverige AB och försäljningsdirektör och chef för distribution på Viasat Broadcasting, ett flertal olika ledande befattningar inom Modern Times Group MTG AB, styrelseledamot i Metro.

**Aktieinnehav i Com Hem och Tele2:** Thomas Ekman innehar 1 500 aktier i Com Hem och 3 000 aktier i Tele2.

#### MARIANNE BOHLIN

Född 1958. Ordinarie arbetstagarrepresentant sedan 2013.

**Aktieinnehav i Com Hem och Tele2:** Marianne Bohlin innehar 200 aktier i Com Hem.

#### ÅSA BORGMAN

Född 1970. Suppleant för arbetstagarrepresentant sedan 2014.

**Aktieinnehav i Com Hem och Tele2:** Inget.

#### TOMAS KADURA

Född 1963. Ordinarie arbetstagarrepresentant sedan 2014.

Suppleant för arbetstagarrepresentant 2013–2014.

**Aktieinnehav i Com Hem och Tele2:** Tomas Kadura innehar 484 aktier i Com Hem.

#### SIGNE OLOFSSON

Född 1987. Suppleant för arbetstagarrepresentant sedan 2017.

**Aktieinnehav i Com Hem och Tele2:** Inget.

#### Com Hems nuvarande ledning

##### ANDERS NILSSON

Född 1967. VD för Com Hem. Anställd i Com Hem sedan 2014.

För mer information om Anders Nilsson, se avsnitt "– Com Hems nuvarande styrelse" ovan.

##### ELISABETH HELLBERG

Född 1957. HR-Direktör. Anställd i Com Hem sedan 2014.

**Utbildning:** Internationell företagsekonomi.

**Övriga nuvarande uppdrag:** Inga.

**Tidigare uppdrag (senaste 5 åren):** Senior Vice President Group Human Resources på Swedish Match AB.

**Aktieinnehav i Com Hem och Tele2:** Elisabeth Hellberg innehar 7 359 aktier i Com Hem.

##### MIKAEL LARSSON

Född 1968. CFO. Anställd i Com Hem sedan 2015.

**Utbildning:** Civilekonom.

**Övriga nuvarande uppdrag:** Styrelseordförande i Hittapunktse AB.

**Tidigare uppdrag (senaste 5 åren):** CFO för Investment AB Kinnevik, styrelseledamot i Transcom Worldwide AB, Transcom WorldWide S.A., BillerudKorsnäs AB, Vireo Energy AB och andra styrelseuppdrag i dotterbolag till Investment AB Kinnevik till februari 2015 och Com Hem från maj 2015.

**Aktieinnehav i Com Hem och Tele2:** Mikael Larsson innehar 60 886 aktier i Com Hem.

##### JAMES LOWTHER

Född 1982. Director of Broadband, Customer and Analytics. Anställd i Com Hem sedan 2015.

**Utbildning:** Examen i ekonomi.

**Övriga nuvarande uppdrag:** Inga.

**Tidigare uppdrag (senaste 5 åren):** Head of Strategy och Head of TV Commercial på Virgin Media.

**Aktieinnehav i Com Hem och Tele2:** James Lowther innehar 2 333 aktier i Com Hem.

## Information om Com Hem

### JONAS LÖNNQUIST

Född 1973. Director of TV & Play. Anställd i Com Hem sedan 2014.

**Utbildning:** Civilekonom.

**Övriga nuvarande uppdrag:** Inga.

**Tidigare uppdrag (senaste 5 åren):** VD för Boxer TV-Access AB, och Vice VD och Sverigechef för C More Entertainment AB.

Aktieinnehav i Com Hem och Tele2: Jonas Lönnquist innehar 2 481 aktier i Com Hem.

### PETRA VON ROHR

Född 1972. Kommunikationsdirektör. Anställd i Com Hem sedan 2015.

**Utbildning:** Civilekonom, MBA studier.

**Övriga nuvarande uppdrag:** Styrelseledamot i Better Collective A/S.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Partner på Kreab, styrelseledamot i Lauritz A/S, Takkei training systems AB och Novare AB.

**Aktieinnehav i Com Hem och Tele2:** Petra von Rohr innehar 11 237 aktier i Com Hem.

### Annan information om styrelse och koncernledning

Det finns inte några familjeband mellan någon av styrelseledamöterna eller någon i ledningen.

Det finns inte några intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och lednings skyldigheter och deras privata intressen och/eller andra engagemang.

Under de senaste fem åren har ingen av styrelseledamöternas eller någon i ledningen (i) blivit dömd för bedrägerirelaterad brottslighet, (ii) representerat ett företag som har gått i konkurs eller ansökt om likvidation, (iii) varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndigheter eller organ som handlar för särskilda yrkesgrupper enligt offentlig rätt eller (iv) varit föremål för näringsförbud.

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i ledningen finns tillgängliga på Com Hems huvudkontor på Fleminggatan 18, SE-104 20 Stockholm, Sverige.

### Revisor

KPMG AB har varit Com Hems revisor sedan 2011 och omvaldes vid årsstämman 2018 intill tiden för slutet av årsstämman 2019. Tomas Gerhardsson (född 1969) är huvudansvarig revisor.

Tomas Gerhardsson är auktoriserad revisor och medlem av FAR (professionellt institut för auktoriserade revisorer). KPMG ABs kontorsadress är Vasagatan 16, 111 20 Stockholm, Sverige. KPMG AB har varit revisor under hela perioden som den historiska finansiella informationen i detta Fusionsdokument täcker. År 2017 uppgick den totala ersättningen till Com Hems revisor till 2 miljoner kronor.

### Ersättning till styrelseledamöterna, VD och koncernledning

#### Ersättning till styrelseledamöterna

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive styrelsens ordförande, beslutas av bolagsstämman. Årsstämman 2018 den 21 mars beslutade att årligt arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 1 814 000 kronor och att arvodet till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget ska utgå med 360 000 kronor. Dessutom ska 130 000 kronor utgå till ordföranden i revisionsutskottet och ersättningen till var och en av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet ska utgå med 80 000 kronor, ersättning till ordföranden i ersättningsutskottet ska utgå med 105 000 kronor och övriga ledamöter i ersättningsutskottet ska erhålla 60 000 kronor. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter uppsägning av sina uppdrag som styrelseledamöter.

### Ersättning till styrelsens ledamöter under räkenskapsåret 2017

Tabellen nedan visar en översikt av den bokförda kostnaden för ersättning till styrelsens ledamöter enligt beslut vid årsstämman den 23 mars 2017.

Namn	Befattning	(SEK tusen)		
		Arvoden till styrelsen	Arvoden till styrelsens utskott	Summa arvoden till styrelsen
Andrew Barron	Ordförande	1 814	33	1 847
Monica Caneman	Styrelseledamot	470	164	634
Eva Lindqvist	Styrelseledamot	470	214	683
Anders Nilsson <sup>1)</sup>	Styrelseledamot	–	–	–
Thomas Ekman <sup>2)</sup>	Styrelseledamot	197	49	246
Joachim Ogland <sup>3)</sup>	Styrelseledamot	161	63	224
Nicholas Stathopoulos <sup>3)</sup>	Styrelseledamot	161	43	203
Marianne Bohlin <sup>4)</sup>	Ordinarie arbetstagarrepresentant	–	–	–
Åsa Borgman <sup>4)</sup>	Suppleant för arbetstagarrepresentant	–	–	–
Tomas Kadura <sup>4)</sup>	Ordinarie arbetstagarrepresentant	–	–	–
Signe Olofsson <sup>4)</sup>	Suppleant för arbetstagarrepresentant	–	–	–
<b>Total</b>		<b>3 272</b>	<b>566</b>	<b>3 838</b>

<sup>1)</sup> Inget styrelsearvode har utgått till VD.

<sup>2)</sup> Styrelseledamot från och med den 13 juni 2017.

<sup>3)</sup> Styrelseledamot till och med den 13 juni 2017.

<sup>4)</sup> Arbetstagarrepresentanterna erhåller inte något styrelsearvode utöver ett inläsningsarvode.

**Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare**

Beslut om de nuvarande ersättningsnivåerna och övriga anställningsvillkor för VD och övriga ledande befattningshavare har beslutats av styrelsen.

Tabellen nedan visar en översikt av ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2017.

Namn	(SEK tusen)							Summa redovisad ersättning
	Fast ersättning	Rörig ersättning	Redovisad kostnad för aktierelaterade incitamentsprogram	Övriga förmåner	Övriga ersättningar	Pensionskostnader		
Anders Nilsson, VD	5 625	4 679	1 642	38	–	960	12 943	
Övriga ledande befattningshavare	10 678	4 446	1 872	216	–	2 867	20 079	
<b>Total</b>	<b>16 303</b>	<b>9 124</b>	<b>3 514</b>	<b>254</b>	<b>–</b>	<b>3 827</b>	<b>33 022</b>	

Den maximala uppsägningstiden ska vara 12 månader vid uppsägning av VD och 12 månader vid uppsägning av annan ledande befattningshavare. Vid en uppsägning från Com Hems sida är den maximala uppsägningsperioden, under vilken ersättning kan betalas, 12 månader för VD och 12 månader för annan ledande befattningshavare.

**Bolagsordning****§ 1 Firma**

Bolagets firma är Com Hem Holding AB. Bolaget är ett publikt aktiebolag (publ).

**§ 2 Säte**

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm.

**§ 3 Verksamhetsföremål**

Bolaget ska, direkt eller indirekt, verka för en ändamålsenlig samordning och utveckling av den verksamhet som bedrivs i dotterbolag, främst avseende distribution av ljudradio- och televisionsprogram, tillhandahållande av elektroniska kommunikationstjänster samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

**§ 4 Aktiekapital och antal aktier**

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 100 000 000 kronor och till högst 400 000 000 kronor. Antal aktier ska vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000.

**§ 5 Avstämningsbolag**

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

**§ 6 Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

**§ 7 Styrelse**

Styrelsen ska, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter.

**§ 8 Revisor**

Bolaget ska ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer samt högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag. Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det första, andra, tredje eller fjärde räkenskapsåret efter det år då revisorn utsågs.

**§ 9 Kallelse till bolagsstämma**

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

**§ 10 Deltagande i bolagsstämma**

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap. 28 § tredje stycket aktiebolagslagen

(2005:551), avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämman ska antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

**§ 11 Ärenden på årsstämma**

Vid årsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordningen;
4. val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet;
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
8. beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust;
9. beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
10. fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter;
11. fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorerna;
12. val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
13. annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

**Bolagsstyrning**

Com Hem är ett svenskt publikt aktiebolag. Com Hems bolagsstyrning regleras av aktiebolagslagen, Com Hems bolagsordning, Koden och Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, samt andra relevanta lagar och regler. Com Hem behöver inte följa alla regler i Koden eftersom Koden tillåter avsteg från reglerna, under förutsättning att alla sådana avsteg och de alternativa lösningarna beskrivs, och orsakerna för avstegen förklaras, i bolagsstyrningsrapporten (i enlighet med den så kallade "följ eller förklara"-principen). Com Hem tillämpar Koden.

# Väsentliga skattekonsekvenser av fusionen

## Allmänt

Nedan beskrivning av väsentliga svenska skattekonsekvenser för aktieägare är en sammanfattning av vissa av de skatteregler som är relevanta för aktieägare i Com Hem som gäller vid tidpunkten för utfärdandet av detta Fusionsdokument. Beskrivningen är av allmän karaktär och täcker inte alla skatteregler och bestämmelser av vikt i samband med Fusionen. Aktieägare i Com Hem bör kontakta sina egna professionella skatterådgivare för att klargöra individuella skattekonsekvenser för deras del i samband med Fusionen.

## Väsentliga svenska skatteöverväganden

Nedan beskrivning av väsentliga svenska skattekonsekvenser för aktieägare är en sammanfattning av vissa av de skatteregler som är relevanta för aktieägare i Com Hem som gäller vid tidpunkten för utfärdandet av detta Fusionsdokument. Beskrivningen är av allmän karaktär och täcker inte alla skatteregler och bestämmelser av vikt i samband med Fusionen. Beskrivningen täcker till exempel inte sådana situationer där aktierna innehas av kommandit- eller handelsbolag eller innehas som lagertillgångar. Beskrivningen täcker inte heller regler om skattefria kapitalvinster (och avdragsförbud vid kapitalförlust) eller utdelning för aktier som anses vara näringsbetingade. Beskrivningen täcker inte heller de särskilda regler som kan vara tillämpliga på värdepapper i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller värdepapper som har förvärvats genom så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag. Därtill täcker beskrivningen inte de regler som är tillämpliga på innehav som är föremål för schablon- eller avkastningsbeskattning, såsom innehav via investeringssparkonto eller kapitalförsäkring. Särskilda skattekonsekvenser som inte beskrivs i detta avsnitt är också tillämpliga på vissa kategorier av skattskyldiga, däribland investmentföretag och värdepappers- och specialfonder och ideella föreningar.

## Skattekonsekvenser av Fusionen för aktieägare i Com Hem vilka är obegränsat skattskyldiga i Sverige

Eftersom det Icke-Kontanta Vederlaget kommer bestå av aktier i Tele2 är det viktigt att bestämma marknadsvärdet på de erhållna aktierna i Tele2. Tele2 avser att begära allmänna råd från Skatteverket avseende marknadsvärdet på aktierna i Tele2 vid tidpunkten för avyttringen när Fusionen har blivit registrerad. Information rörande värdet kommer att tillhandahållas på Tele2s hemsida [www.tele2.com](http://www.tele2.com) eller på annat sätt som Tele2 finner lämpligt.

## Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige kommer aktierna i Com Hem anses ha blivit avyttrade i samband med Fusionen. Avyttring av aktier utlöser i princip kapitalvinstbeskattning. Förutsatt att reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten är tillämpliga uppkommer dock ingen omedelbar beskattning till den del ersättningen utgörs av aktier i Tele2. Om dessa regler tillämpas och ersättningen till en del består av kontanter, till exempel kontant ersättning vid en avyttring av delar av en aktie, tas den kontanta ersättningen däremot i sin helhet upp som kapitalvinst det år andelsbytet sker.

För att reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten ska vara tillämpliga för fysiska personer måste aktierna avyttras till ett annat företag och ersättningen ska vara marknadsmässig och bestå

av andelar i det köpande företaget. Ersättningen får till en del även lämnas i pengar.

Vidare ska säljaren vara bosatt i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) eller stadigvarande vistas inom EES. Därtill måste både köpande företaget (Tele2) och det avyttrade företaget (Com Hem) vara svenska aktiebolag (eller vissa andra juridiska personer). Det ska noteras att om en fysisk person upphör att vara bosatt i en stat inom EES eller att stadigvarande vistas inom EES och reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten har tillämpats ska den "uppskjutna" kapitalvinsten hänförlig till andelsbytet normalt tas upp till beskattning.

Förutsatt att reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten är tillämpliga uppkommer ingen omedelbar beskattning till den del ersättningen utgörs av aktier i Tele2. Reglernas tillämpning är obligatorisk om förutsättningarna är uppfyllda. Aktieägarens omkostnadsbelopp för aktierna i Com Hem överförs i sådant fall till aktierna i Tele2 vilka erhölls som ersättning för Fusionen. Däremot tas den kontanta ersättningen i sin helhet upp som kapitalvinst det år andelsbytet sker. Bruttobeloppet av det Kontanta Vederlaget beskattas med 30 procent. Den direkta beskattningen påverkar däremot inte aktieägarens omkostnadsbelopp vilket överförs till aktierna i Tele2.

Om aktieägarna äger aktier i Tele2 före Fusionen eller förvärvat ytterligare Tele2-aktier efter Fusionen anses Tele2-aktierna ha avyttrats i en särskild ordning vid en senare avyttring av vissa av aktierna (se "– Svenska skattekonsekvenser av att äga B-aktier i Tele2 – Skattesituationen för aktieägare vilka är obegränsat skattskyldiga i Sverige – Beskattning av aktier som mottas som Fusionsvederlag").

## Aktiebolag

För aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige kommer aktierna i Com Hem anses ha blivit avyttrade i samband med Fusionen. Avyttring av aktier utlöser i princip kapitalvinstbeskattning. Förutsatt att reglerna om uppskovsgrundande andelsbyten (andelsbytesreglerna) är tillämpliga kan dock aktieägare begära uppskov med beskattningen till den del ersättningen utgörs av aktier i Tele2. Om dessa regler tillämpas och ersättningen till en del består av kontanter, tas den kontanta ersättningen däremot i sin helhet upp som kapitalvinst det år andelsbytet sker.

För att andelsbytesreglerna ska vara tillämpliga för ett aktiebolag måste aktierna avyttras till ett annat företag och ersättningen ska vara marknadsmässig och bestå av andelar i det köpande företaget. Ersättning får till en del även lämnas i pengar.

Vidare måste både det köpande företaget (Tele2) och det avyttrade företaget (Com Hem) vara svenska aktiebolag (eller vissa andra juridiska personer). För aktieägare som är aktiebolag måste avyttringen av aktierna också resultera i en kapitalvinst, dvs. om avyttringen resulterar i kapitalförlust är inte andelsbytesreglerna tillämpliga. Om ersättningen till en del består av kontanter måste också den sammanlagda kapitalvinsten överstiga det Kontanta Vederlaget. Kapitalvinsten (eller kapitalförlusten) beräknas som skillnaden mellan ersättningen (både aktier i Tele2 och kontanter) minskad med utgifter för avyttringen, och omkostnadsbeloppet.

Andelsbytesreglernas tillämpning är inte obligatorisk för aktiebolag. Aktiebolag som önskar uppskov med beskattning av kapitalvinsten måste redovisa kapitalvinsten

i sin inkomstdeklaration och samtidigt begära uppskov med beskattningen.

Om villkoren är uppfyllda och aktiebolaget beslutar att tillämpa andelsbytesreglerna, ska så stor del av kapitalvinsten som motsvarar ersättningen i kontanter tas upp som intäkt det år då det uppskovsgrundade andelsbytet sker. Bruttobeloppet av det Kontanta Vederlaget beskattas med 22 procent. Återstående del av kapitalvinsten erhålls uppskov för. Denna uppskjutna kapitalvinst fördelas på varje aktie i Tele2 som mottas som ersättning för Fusionen. Det belopp som fördelas på en aktie i Tele2 benämns uppskovsbelopp. Om de mottagna aktierna i Tele2 senare avyttras beskattas normalt det uppskovsbelopp som fördelats på de avyttrade aktierna. Om aktieägarna äger aktier i Tele2 före Fusionen eller förvärvar ytterligare Tele2-aktier efter Fusionen anses Tele2-aktierna ha avyttrats i en särskild ordning vid en senare avyttring av aktierna (se ”– Svenska skattekonsekvenser av att äga B-aktier i Tele2 – Skattesituationen för aktieägare vilka är obegränsat skattskyldiga i Sverige – Beskattning av aktier som mottas som Fusionsvederlag”).

Om förutsättningarna inte uppfylls eller om aktiebolaget beslutar att inte tillämpa andelsbytesreglerna utlöses kapitalvinstbeskattning enligt allmänna bestämmelser. Kapitalvinster och kapitalförluster beskattas i sådant fall på samma sätt som beskrivs nedan. Skattskyldig kan även närsohelst begära att uppskovsbeloppet ska återföras till beskattning för det fall andelsbytesreglerna har tillämpats.

### **Skattekonsekvenser av Fusionen för aktieägare i Com Hem med skatterättslig hemvist i andra jurisdiktioner än Sverige**

Aktieägare som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige är normalt inte föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier. Fusionen bör därför inte ge upphov till någon kapitalvinstbeskattning för sådana aktieägare och Fusionsvederlaget som består av aktier bör därför inte vara föremål för svensk kupongskatt. Fusionsvederlag som består av kontanter (däribland kontanter erhållna istället för en fraktion av en aktie) behandlas däremot som utdelning vid tillämpningen av de svenska reglerna om kupongskatt och är föremål för svensk kupongskatt med en skattesats om 30 procent. Den svenska kupongskattesatsen kan dock vara reducerad genom skatteavtal för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatt innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Såvitt avser fysiska personer vilka är begränsat skattskyldiga i Sverige kan kapitalvinster på försäljning av aktier och andra delägarätter vara föremål för svensk skatt om den fysiska personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige någon gång under det kalenderår som avyttringen sker eller något av de tio föregående kalenderåren. Denna bestämmelse kan dock vara begränsad av skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder.

I tillägg till ovan kan aktieägare vilka är skattskyldiga i andra jurisdiktioner än Sverige bli föremål för beskattning i det land där de är skattskyldiga.

### **Svenska skattekonsekvenser av att äga B-aktier i Tele2 Skattesituationen för aktieägare vilka är obegränsat skattskyldiga i Sverige**

#### *Fysiska personer*

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

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan ersättningen för den avyttrade tillgången, minskad med utgifter för avyttringen, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort

läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av ersättningen vid avyttringen sedan utgifter i samband med denna dragits av.

Som huvudregel är 70 procent av kapitalförluster avdragsgilla mot annan skattepliktig inkomst från kapital. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (förutom marknadsnoterade andelar i värdepappersfonder och specialfonder som innehåller bara svenska fordringsrätter) får däremot dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar och på onoterade aktier i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. För kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter 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 kommunal och statlig inkomstskatt för inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt statlig 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 vilka är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

#### *Aktiebolag*

För aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för kapitalförlust på aktier och andra delägarätter medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter 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). Kapitalförlust på aktier och andra delägarätter 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 delägarätter under efterföljande beskattningsår, utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa typer av företag eller vissa andra juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

#### *Beskattning av aktier som mottas som Fusionsvederlag*

Kapitalvinstbeskattning aktualiseras normalt om en fysisk person eller ett aktiebolag avyttrar aktier i Tele2 som mottagits som Fusionsvederlag. Om en aktieägare som mottagit Tele2 B-aktier genom Fusionen begär eller tillämpar reglerna framskjuten beskattning vid andelsbyten/andelsbytesreglerna blir en särskild regel tillämplig om den aktieägaren redan innehar aktier i Tele2 av samma slag och sort som Tele2-aktier som mottas som Icke Kontant Vederlag eller om aktieägaren förvärvar sådana ytterligare aktier i Tele2 efter Fusionen. Enligt den särskilda regeln kommer efterföljande avyttringar av aktier i Tele2 anses ske i följande ordning: (i) aktier i Tele2 som förvärvats före Fusionen, (ii) aktier i Tele2 som mottagits genom Fusionen och (iii) aktier i Tele2 som förvärvats efter Fusionen.

### **Skattesituationen för aktieägare med skatterättslig hemvist i andra jurisdiktioner än 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, återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag och likvidation av bolaget. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen kan dock vara reducerad genom skatteavtal. I Sverige innehålls normalt kupongsskatten av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av kupongskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear 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 för hög skattesats.

Aktieägare vilka är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare 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 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 för att undvika dubbelbeskattning som Sverige har träffat med andra länder.

# Dokument införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Fusionsdokumentet. Dokumentet som införlivas genom hänvisning finns tillgängligt under hela Fusionsdokumentets giltighetstid från Tele2 på dess webbplats [www.tele2.com](http://www.tele2.com) och från Com Hem på dess webbplats [www.comhemgroup.se](http://www.comhemgroup.se).

- (i) Fusionsplan, daterad 9 januari 2018 framtagen av Tele2s styrelse och Com Hems styrelse, inklusive bilagor;
- (ii) Reviderad koncernredovisning för Com Hem per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2017, 2016 och 2015, inklusive tillhörande noter, vilka upprättats enligt IFRS så som de antagits av EU, tillsammans med revisors rapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information daterad 28 augusti 2018;
- (iii) Oreviderad konsoliderad delårsrapport för Tele2 i sammandrag per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, inklusive tillhörande noter, vilka upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering; och
- (iv) Oreviderad konsoliderad delårsrapport för Com Hem i sammandrag per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, inklusive tillhörande noter, vilka upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering.

# Definitioner

<b>Aktiebolagslagen</b>	Aktiebolagslagen (2005:551).
<b>APN</b>	Access Point Name.
<b>ARPU</b>	Genomsnittlig intäkt per användare (Eng. <i>Average revenue per user</i> ).
<b>ASPU</b>	Genomsnittlig utgift per användare (Eng. <i>Average spending per user</i> ), uttryckt som kundintäkt per mobil slutanvändare per månad.
<b>B2B</b>	Företagssegment.
<b>B2C</b>	Konsumentsegment.
<b>BEREC</b>	Organet för europeiska tillsynsmyndigheter för elektronisk kommunikation (Eng. <i>The Body of Regulators for Electronic Communications</i> ).
<b>BNP</b>	Bruttonationalprodukt.
<b>BofA Merrill Lynch</b>	Merrill Lynch International.
<b>Bokwall Rislund</b>	Bokwall Rislund Advokatbyrå.
<b>Bolaget</b>	Tele2 AB (publ), organisationsnummer 556410-8917.
<b>Bolagsverket</b>	Bolagsverket i Sverige.
<b>Boxer</b>	Boxer TV-Access AB.
<b>CAGR</b>	Genomsnittlig årstakt (Eng. <i>Compounded annual growth rate</i> ).
<b>CCAP</b>	Converged cable access platform.
<b>CEMA</b>	Central- och Östeuropa samt Mellanöstern och Afrika.
<b>Citi</b>	Citigroup Global Markets Limited.
<b>CMTS</b>	Cable modem termination-system.
<b>Com Hem</b>	Com Hem Holding AB (publ), organisationsnummer 556858-6613, eller den koncern vari Com Hem Holding AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
<b>CPE</b>	Kundutrustning (Eng. <i>Customer premises equipment</i> ).
<b>CR</b>	Ansvarsfullt företagande (Eng. <i>Corporate Responsibility</i> ).
<b>DCF</b>	Diskonterat kassaflöde (Eng. <i>Discounted cash flow</i> ).
<b>DSL</b>	Digital abonnentanslutning (Eng. <i>Digital subscriber line</i> ).
<b>DTT</b>	Digitalt marknät (Eng. <i>Digital terrestrial television</i> ).
<b>EBIT</b>	Resultat före ränta och skatter.
<b>EECC</b>	Europeisk kodex för elektronisk kommunikation (Eng. <i>European Electronic Communications Code</i> ).
<b>EES</b>	Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.
<b>EOI</b>	Lika insatsresurser (Eng. <i>Equivalence of Input</i> ).
<b>EU</b>	Europeiska unionen.
<b>EUR</b>	Euro.
<b>EU-regelverket</b>	Ramdirektivet (2002/21/EG), auktorisationsdirektivet (2002/20/EG), tillträdesdirektivet (2002/19/EG), direktivet om samhällsomfattande tjänster (2002/22/EG) samt direktivet om integritet och elektronisk kommunikation (2002/58/EG). Även konkurrensdirektivet (2002/77/EG) anses allmänt utgöra en del av EU-regelverket.
<b>Euroclear Sweden</b>	Euroclear Sweden AB.
<b>EuroDOCSIS</b>	European Data Over Cable Service Interface Specification (DOCSIS).
<b>EU:s koncentrationsförordning</b>	Rådets förordning (EG) nr 139/2004 av den 20 januari 2004 om kontroll av företagskoncentrationer.
<b>EV</b>	Bolagsvärde (Eng. <i>Enterprise value</i> ).
<b>EVP</b>	Arbetsgivareerbjudande (Eng. <i>Employer Value Proposition</i> ).
<b>FiberKoax</b>	Com Hems vertikala nätverk som består av både fiber- och kabelinfrastruktur och omfattar cirka 1,7 miljoner hushåll.
<b>Finansinspektionen</b>	Svenska Finansinspektionen.
<b>Fusionen</b>	Den föreslagna fusionen mellan Tele2 och Com Hem.
<b>Fusionsavtalet</b>	Ett avtal som väsentligen föreskriver att Tele2 och Com Hem har överenskommit att slå samman sina verksamheter genom en fusion.
<b>Fusionsdokumentet</b>	Detta Fusionsdokument.
<b>Fusionsplanen</b>	Den fusionsplan som sammanfattar ordningen för Fusionen mellan Tele2 och Com Hem och är föremål för aktieägarnas godkännande.
<b>Fusionsvederlaget</b>	Det Kontanta Vederlaget och det Icke-Kontanta Vederlaget tillsammans.



<b>GB</b>	Gigabyte.
<b>GDPR</b>	Dataskyddsförordningen (EU 2016/679).
<b>Genomförandet</b>	Det datum då Fusionen registreras av Bolagsverket i Sverige.
<b>Distansavtalslagen</b>	Lag (2005:59) om distansavtal och avtal utanför affärslokaler.
<b>Goldman Sachs</b>	Goldman Sachs International.
<b>GSMA</b>	Globalt System för Mobil Kommunikation, vilket representerar mobiloperatörers intressen globalt.
<b>Hannes Snellman</b>	Hannes Snellman Attorneys Ltd.
<b>HD</b>	High Definition television; tillhandahållande av TV-innehåll via Internetprotokoll-nät.
<b>HRK</b>	Kroatiska kuna.
<b>IAS 34</b>	Internationell Redovisningsstandard 34 <i>Delårsrapportering</i> .
<b>Icke-Kontant Vederlag</b>	1,0374 nya B-aktier i Tele2 som varje aktie i Com Hem berättigar innehavaren till vid Fusionens Genomförande.
<b>IFRS</b>	De internationella redovisningsstandarder som antagits av Europeiska Unionen (Eng. <i>The International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union</i> ).
<b>IoT</b>	Internet of Things.
<b>IP</b>	Internetprotokoll.
<b>IPTV</b>	Internetprotokoll-television.
<b>ISDN</b>	Integrated Services Digital Network är en uppsättning kommunikationsstandarder för samtidig digital överföring av röstsamtal, video, data och andra nätverkstjänster över traditionella kretsar av det publika telefonnätet.
<b>Kinnevik</b>	Kinnevik AB (publ).
<b>Kinnevik-aktierna</b>	20 733 965 A-aktier i Tele2, 131 699 187 B-aktier i Tele2 och 33 911 671 aktier i Com Hem som ägdes av Kinnevik den 10 januari 2018.
<b>Koden</b>	Svensk kod för bolagsstyrning.
<b>Koncernen</b>	Den koncern vari Nya Tele2 är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
<b>KKV</b>	Konkurrensverket i Sverige.
<b>Kontant Vederlag</b>	37,02 kronor som varje aktie i Com Hem berättigar innehavaren till vid Fusionens Genomförande.
<b>KPN</b>	KPN Telecom B.V.
<b>KZT</b>	Kazakhstan Tenge.
<b>Kundchurn</b>	Mått på det antal kunder som avslutar sina abonnemang hos en eller flera av Tele2s eller Com Hems, eller i framtiden Nya Tele2s, tjänster.
<b>Lag om elektronisk kommunikation</b>	Lag (2003:389) om elektronisk kommunikation.
<b>LAN</b>	Lokalt datornät (Eng. <i>Local area network</i> ).
<b>Linklaters</b>	Linklaters Advokatbyrå Aktiebolag.
<b>LionTree</b>	LionTree Advisors, LCC.
<b>LRIC</b>	Långsiktig marginalkostnad (Eng. <i>Long-run incremental cost</i> ).
<b>LSI</b>	Leadership Index.
<b>LTE</b>	Long Term Evolution är projektnamnet för en ny framtidssäkring av accessformerna fiber och 4G-teknik.
<b>LTI</b>	Långsiktigt incitamentsprogram.
<b>LTI 2018</b>	Tele2s mål- och prestationsbaserade långsiktiga incitamentsprogram för 2018.
<b>MarketLine</b>	En distributör av industrispecifika forskningsrapporter och information.
<b>Marknad 1</b>	Marknaden för samtalsterminering i grossistledet i individuella allmänna telefonnät via en fast anslutningspunkt.
<b>Marknad 2</b>	Marknaden för röstsamtalsterminering i grossistledet i individuella mobilnät.
<b>Marknad 3a</b>	Marknaden för lokalt tillträde i grossistledet via en fast anslutningspunkt.
<b>Marknad 3b</b>	Marknaden för centralt tillträde i grossistledet via en fast anslutningspunkt för massmarknadsprodukter.
<b>Marknad 4</b>	Marknaden för högkvalitativt tillträde i grossistledet via en fast anslutningspunkt.
<b>Mobil M2M</b>	Mobilbaserad maskin-till-maskin-kommunikation.
<b>MPRT</b>	Myndigheten för press, radio och TV.
<b>MVNO</b>	Mobil virtuell nätverksoperatör.
<b>Nasdaq Stockholm</b>	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB.
<b>Net4mobility HB</b>	NET4MOBILITY Handelsbolag.
<b>Nordea</b>	Nordea Bank AB (publ).
<b>NPS</b>	Kundnöjdhet (Eng. <i>Net Promoter Score</i> ).
<b>Nya Tele2</b>	Det sammanslagna bolag som blir resultatet av Fusionen.

## Definitioner

<b>OCF</b>	Operativt fritt kassaflöde (Eng. <i>Operating free cash flow</i> ).
<b>OffNet</b>	Kunder utanför Com Hems säljbara adresser.
<b>Omvandlingsperioden</b>	Kalendermånaderna januari och juli varje år.
<b>Ondra</b>	Ondra LLP.
<b>OTT</b>	Over-the-top.
<b>Personuppgiftslagen</b>	Personuppgiftslagen (1998:204).
<b>Proformaredovisningen</b>	(i) koncernproformaresultaträkningen i sammandrag för året som avslutades den 31 december 2017, efter att ha gett verkan av Fusionen som att den hade skett den 1 januari 2017, (ii) koncernproformaresultaträkningen i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, efter att ha gett verkan av Fusionen som att den hade skett den 1 januari 2017, och (iii) koncernproformabalansräkningen i sammandrag per den 30 juni 2018 som att Fusionen hade skett den 30 juni 2018 tillsammans.
<b>PSTN</b>	Det publika telefonnätet (Eng. <i>Public Switched Telephone Network</i> ).
<b>PTS</b>	Post- och telestyrelsen.
<b>Portering</b>	Att en abonnent kan behålla sitt telefonnummer vid byte till annan tjänsteleverantör.
<b>Radio- och TV-lagen</b>	Radio- och TV-lagen (2010:696).
<b>Rekommendationen</b>	EU-kommissionens rekommendation för produkt- och tjänstemarknader inom området för elektronisk kommunikation som bör bli föremål för tillträdesreglering till följd av bristande konkurrens.
<b>Resultat per aktie</b>	Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets ägare i relation till det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under räkenskapsåret.
<b>RLAH</b>	EU-förordning om roaming och nätneutralitet vars syfte är att avskaffa roamingavgifter (Eng. <i>Roam Like At Home</i> ).
<b>Rothschild</b>	N M Rothschild & Sons Limited.
<b>SEC</b>	Securities and Exchange Commission.
<b>Securities Act</b>	Den amerikanska Securities Act från 1933, i dess gällande lydelse.
<b>SEK</b>	Svensk krona.
<b>Skanova AB</b>	Skanova Aktiebolag.
<b>SMP</b>	Betydande marknadsinflytande (Eng. <i>Significant Market Power</i> ).
<b>STIBOR</b>	Stockholm Interbank Offered Rate.
<b>STI</b>	Kortsiktig rörlig ersättning.
<b>Stokab</b>	Aktiebolaget STOKAB.
<b>Styrelserna</b>	Styrelsen i Tele2 och styrelsen i Com Hem tillsammans.
<b>Svenska UMTS</b>	Svenska UMTS-nät AB.
<b>TB</b>	Terabyte.
<b>Tele2</b>	Tele2 AB (publ), organisationsnummer 556410-8917, eller den koncern vari Tele2 AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
<b>Tele2s Oreviderade Konsoliderade Delårsrapport i sammandrag</b>	Oreviderad konsoliderad delårsrapport för Tele2 i sammandrag per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2018, inklusive tillhörande noter, vilka upprättats enligt Internationell Redovisningsstandard 34 <i>Delårsrapportering</i> .
<b>Tele2s Reviderade Koncernredovisning</b>	Reviderade koncernredovisning för Tele2 per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2017, 2016 och 2015, inklusive tillhörande noter, vilka upprättats enligt IFRS så som de antagits av IFRS.
<b>Tele2s Vinstprognos</b>	Tele2s finansiella guidning avseende förväntad Justerad EBITDA för helåret 2018, som utgör en resultatprognos i den mening som avses i punkt 13 i bilaga 1 till kommissionens förordning (EG) nr 809/2004.
<b>Telenor</b>	Telenor Sverige AB.
<b>Telia Company</b>	Telia Company AB (publ).
<b>Teracom</b>	Teracom Group AB.
<b>Tilläggsdirektiven</b>	Direktiv 2009/140/EG och 2009/136/EG.
<b>Trafikverket</b>	Trafikverket i Sverige.
<b>TSR</b>	Totalavkastning för aktieägare (Eng. <i>Total shareholder return</i> ).
<b>TWI</b>	Tele2 Way Index.
<b>USD</b>	US dollar.
<b>Vinge</b>	Advokatfirman Vinge KB.
<b>VoD</b>	Video on demand.
<b>VoIP</b>	IP-telefoni (Eng. <i>Voice over IP</i> ).
<b>VPN</b>	Virtuellt privat nätverk.
<b>xDSL</b>	Digital abonnentanslutning (Eng. <i>Digital subscriber line</i> ).
<b>Ändringar i lag om elektronisk kommunikation</b>	Vissa ändringar i lag (2003:389) om elektronisk kommunikation som trädde i kraft den 1 juli 2011.

# Historisk finansiell information

- Reviderad koncernredovisning för Tele2 per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2017, 2016 och 2015, inklusive tillhörande noter, vilka upprättats enligt IFRS så som de antagits av EU F-2
- Revisors rapport avseende nya finansiella rapporter över historisk finansiell information F-52

**Koncernens resultaträkning**

Miljoner SEK	Not	2017 (Omräknad)	2016 (Omräknad)	2015 (Omräknad)
<b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>				
Nettoomsättning	Not 5, 4	24 786	20 891	19 338
Kostnader för sålda tjänster och utrustning	Not 6	-14 610	-12 535	-11 056
<b>Bruttoresultat</b>		<b>10 176</b>	<b>8 356</b>	<b>8 282</b>
Försäljningskostnader	Not 6	-4 223	-3 766	-3 796
Administrationskostnader	Not 6	-2 432	-2 192	-1 945
Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag	Not 16	-	-	-7
Övriga rörelseintäkter	Not 7	134	151	399
Övriga rörelsekostnader	Not 8	-69	-120	-253
<b>Rörelseresultat</b>	Not 5, 6	<b>3 586</b>	<b>2 429</b>	<b>2 680</b>
Ränteintäkter	Not 9	24	18	8
Räntekostnader	Not 10	-342	-354	-360
Övriga finansiella poster	Not 11	-338	297	-59
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>2 930</b>	<b>2 390</b>	<b>2 269</b>
Inkomstskatt	Not 12	-519	-1 020	-757
<b>ÅRETS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>		<b>2 411</b>	<b>1 370</b>	<b>1 512</b>
<b>AVVECKLADE VERKSAMHETER</b>				
Årets resultat från avvecklade verksamheter	Not 36	-2 191	-3 951	1 313
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	Not 5	<b>220</b>	<b>-2 581</b>	<b>2 825</b>
<b>HÄNFÖRLIGT TILL</b>				
Moderbolagets aktieägare		192	-2 269	2 825
Innehav utan bestämmande inflytande		28	-312	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>220</b>	<b>-2 581</b>	<b>2 825</b>
Resultat per aktie, kr	Not 25	0,38	-5,02	6,17
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	Not 25	0,37	-5,02	6,13
<b>FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>				
<b>HÄNFÖRLIGT TILL</b>				
Moderbolagets aktieägare		2 383	1 682	1 512
Innehav utan bestämmande inflytande		28	-312	-
<b>ÅRETS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>		<b>2 411</b>	<b>1 370</b>	<b>1 512</b>
Resultat per aktie, kr	Not 25	4,79	3,72	3,31
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	Not 25	4,78	3,72	3,29

**Koncernens totalresultat**

Miljoner SEK	Not	2017 (Omräknad)	2016 (Omräknad)	2015 (Omräknad)
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>220</b>	<b>-2 581</b>	<b>2 825</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>				
KOMPONENTER SOM INTE KOMMER ATT OMKLASSIFICERAS TILL ÅRETS RESULTAT				
Pensioner, aktuariella vinster/förluster	Not 33	-29	-16	38
Pensioner, aktuariella vinster/förluster, skatteeffekt	Not 12	6	3	-9
<b>Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</b>		<b>-23</b>	<b>-13</b>	<b>29</b>
KOMPONENTER SOM KAN KOMMA ATT OMKLASSIFICERAS TILL ÅRETS RESULTAT				
<b>Valutakursdifferenser</b>				
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamheter		240	1 110	-1 426
Skatteeffekt på ovan	Not 12	292	-117	305
Återföring av ackumulerade omräkningsdifferenser från sålda företag	Not 15	-16	-	-18
Skatteeffekt på ovan	Not 15	546	-	37
<i>Omräkningsdifferenser</i>		<i>1 062</i>	<i>993</i>	<i>-1 102</i>
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter		-98	-149	-49
Skatteeffekt på ovan	Not 12	21	33	11
Återföring av ackumulerad säkring från sålda företag	Not 15	-	-	-138
Skatteeffekt på ovan	Not 15	-	-	31
<i>Säkring av nettoinvesteringar</i>		<i>-77</i>	<i>-116</i>	<i>-145</i>
<b>Summa valutakursdifferenser</b>		<b>985</b>	<b>877</b>	<b>-1 247</b>
<b>Kassaflödessäkringar</b>				
Vinst/förlust från ändring i verkligt värde på säkringsinstrument	Not 2	16	-52	-27
Omklassificering av ackumulerade förluster till resultaträkningen	Not 2	72	68	83
Skatteeffekt på kassaflödessäkringar	Not 12	-20	-4	-9
<b>Summa kassaflödessäkringar</b>		<b>68</b>	<b>12</b>	<b>47</b>
<b>Summa komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat</b>		<b>1 053</b>	<b>889</b>	<b>-1 200</b>
<b>SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR ÅRET, NETTO EFTER SKATT</b>		<b>1 030</b>	<b>876</b>	<b>-1 171</b>
<b>TOTALRESULTAT FÖR ÅRET</b>		<b>1 250</b>	<b>-1 705</b>	<b>1 654</b>
HÄNFÖRLIGT TILL				
Moderbolagets aktieägare		1 064	-1 382	1 654
Innehav utan bestämmande inflytande		186	-323	-
<b>TOTALRESULTAT FÖR ÅRET</b>		<b>1 250</b>	<b>-1 705</b>	<b>1 654</b>

**Koncernens balansräkning**

Miljoner SEK	Not	2017-12-31 (Omräknad)	2016-12-31 (Omräknad)	2015-12-31 (Omräknad)
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Goodwill	Not 13	5 517	7 598	8 661
Övriga immateriella anläggningstillgångar	Not 13	4 044	5 772	4 397
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>9 561</b>	<b>13 370</b>	<b>13 058</b>
<b>Materiella tillgångar</b>				
Maskiner och andra tekniska anläggningar	Not 14	6 458	11 192	8 746
Övriga materiella anläggningstillgångar	Not 14	2 234	3 137	2 869
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>8 692</b>	<b>14 329</b>	<b>11 615</b>
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Andelar i joint ventures och intresseföretag	Not 16	16	9	7
Övriga finansiella tillgångar	Not 17	778	1 551	1 417
<b>Summa finansiella tillgångar</b>		<b>794</b>	<b>1 560</b>	<b>1 424</b>
<b>Tillgångsförda kontraktskostnader</b>	Not 18	<b>380</b>	<b>617</b>	<b>622</b>
<b>Uppskjutna skattefordringar</b>	Not 12	<b>1 911</b>	<b>1 766</b>	<b>2 147</b>
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>21 338</b>	<b>31 642</b>	<b>28 866</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>				
<b>Varulager</b>	Not 19	<b>689</b>	<b>668</b>	<b>697</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar	Not 20	2 224	2 784	2 269
Övriga kortfristiga fordringar	Not 21	2 941	3 746	3 447
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 22	1 561	2 024	1 520
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>6 726</b>	<b>8 554</b>	<b>7 236</b>
<b>Kortfristiga placeringar</b>	Not 23	<b>3</b>	<b>21</b>	<b>32</b>
<b>Likvida medel</b>	Not 24, 32	<b>802</b>	<b>257</b>	<b>107</b>
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>8 220</b>	<b>9 500</b>	<b>8 072</b>
<b>TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>	Not 15, 36	<b>10 166</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	Not 5	<b>39 724</b>	<b>41 142</b>	<b>36 938</b>

Miljoner SEK	Not	2017-12-31 (Omräknad)	2016-12-31 (Omräknad)	2015-12-31 (Omräknad)
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>EGET KAPITAL</b>				
<b>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>				
Aktiekapital	Not 25	634	634	564
Övrigt tillskjutet kapital		7 841	7 836	4 985
Reserver		2 019	1 124	224
Balanserat resultat		6 752	9 179	12 665
<b>Summa hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>17 246</b>	<b>18 773</b>	<b>18 438</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>	Not 25	-114	-300	-
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>17 132</b>	<b>18 473</b>	<b>18 438</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>				
<b>Räntebärande</b>				
Skulder till kreditinstitut och liknande skulder	Not 26	10 007	7 503	4 158
Avsättningar	Not 27	983	1 176	868
Övriga räntebärande skulder	Not 26	575	275	587
<b>Summa räntebärande skulder</b>		<b>11 565</b>	<b>8 954</b>	<b>5 613</b>
<b>Ej räntebärande</b>				
Uppskjuten skatteskuld	Not 12	998	913	592
<b>Summa ej räntebärande skulder</b>		<b>998</b>	<b>913</b>	<b>592</b>
<b>SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>		<b>12 563</b>	<b>9 867</b>	<b>6 205</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>				
<b>Räntebärande</b>				
Skulder till kreditinstitut och liknande skulder	Not 26	539	2 946	4 827
Avsättningar	Not 27	97	134	52
Övriga räntebärande skulder	Not 26	184	308	493
<b>Summa räntebärande skulder</b>		<b>820</b>	<b>3 388</b>	<b>5 372</b>
<b>Ej räntebärande</b>				
Leverantörsskulder	Not 26	1 937	3 202	2 562
Aktuella skatteskulder		344	280	153
Övriga kortfristiga skulder	Not 26	1 405	1 172	608
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 28	3 388	4 760	3 600
<b>Summa ej räntebärande skulder</b>		<b>7 074</b>	<b>9 414</b>	<b>6 923</b>
<b>SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER</b>		<b>7 894</b>	<b>12 802</b>	<b>12 295</b>
<b>SKULDER KNUTNA TILL TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>	Not 15, 36	2 135	-	-
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	Not 5	<b>39 724</b>	<b>41 142</b>	<b>36 938</b>

**Koncernens kassaflödesanalys***(totala verksamheten)*

Miljoner SEK	Not	2017 (Omräknad)	2016 (Omräknad)	2015 (Omräknad)
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Årets resultat		220	-2 581	2 825
Justeringar av poster i årets resultat som ej genererar kassaflöde				
Avskrivningar och nedskrivningar	Not 6	4 956	6 221	3 085
Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag	Not 16	-	-	5
Vinst/förlust vid försäljning av materiella anläggningstillgångar		1	0	-112
Vinst/förlust vid försäljning av verksamheter		167	101	-1 746
Incitamentsprogram		30	1	40
Finansiella poster		361	-230	-40
Inkomstskatt		135	116	45
Uppskjuten skattekostnad		-73	515	379
Förändring av rörelsekapitalet				
Varulager	Not 19	-148	220	-222
Kundfordringar		-31	9	262
Övriga kortfristiga fordringar		-366	59	-474
Övriga finansiella tillgångar		29	21	-460
Tillgångförda kontraktskostnader		35	44	163
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		124	-144	-350
Leverantörsskulder		-146	78	-241
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-282	247	331
Övriga kortfristiga skulder		618	346	38
Avsättningar		102	-7	3
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		<b>5 732</b>	<b>5 016</b>	<b>3 531</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-671	-527	-629
Försäljningar av immateriella anläggningstillgångar		5	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-2 554	-3 296	-3 408
Försäljningar av materiella anläggningstillgångar		7	24	20
Förvärv av aktier i koncernföretag	Not 15	-8	-2 877	-
Avyttringar av aktier i koncernföretag	Not 15	676	-2	4 892
Förvärv av aktier i intresseföretag	Not 15	-7	-	-
Kapitaltillskott till/återbetalning från intresseföretag	Not 15	-	-1	-4
Avyttringar av intresseföretag och värdepappersinnehav	Not 15	-	4	5
Övriga finansiella tillgångar, utlåning		-	-	-32
Övriga finansiella tillgångar, erhållen betalning		20	13	4
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-2 532</b>	<b>-6 662</b>	<b>848</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Uptagande av lån hos kreditinstitut och liknande skulder	Not 26	2 996	7 392	3 781
Amortering av lån hos kreditinstitut och liknande skulder	Not 26	-2 959	-6 098	-1 346
Uptagande av andra räntebärande skulder	Not 26	-	72	-
Amortering av andra räntebärande skulder	Not 26	-83	-16	-159
Utdelningar	Not 25	-2 629	-2 389	-6 626
Nyemissioner	Not 25	-	2 910	3
Återköp av egna aktier	Not 25	-	-	-3
Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-2
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	Not 25	-	-125	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-2 675</b>	<b>1 746</b>	<b>-4 352</b>
<b>FÖRÄNDRINGAR AV LIKVIDA MEDEL</b>		<b>525</b>	<b>100</b>	<b>27</b>
Likvida medel vid årets början	Not 24	257	107	151
Valutakursdifferenser i likvida medel	Not 24	20	50	-71
<b>LIKVIDA MEDEL VID ÅRET SLUT</b>	Not 24	<b>802</b>	<b>257</b>	<b>107</b>

Se kassaflöde från avvecklade verksamheter under not 36.  
Se ytterligare kassaflödesinformation under not 32.



## Koncernens förändring i eget kapital

Miljoner SEK	Not	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa (Omräknad)	Innehav utan bestämmande inflytande (Omräknad)	Summa eget kapital (Omräknad)
		Aktie-kapital (Omräknad)	Övrigt tillskjutet kapital (Omräknad)	Säkrings-reserv (Omräknad)	Omräk-nings-reserv (Omräknad)	Balanserat resultat (Omräknad)			
<b>Eget kapital, 1 januari 2015</b>		<b>561</b>	<b>4 985</b>	<b>-440</b>	<b>1 853</b>	<b>15 721</b>	<b>22 680</b>	<b>2</b>	<b>22 682</b>
Omräkningar	Not 35	-	-	-	-	247	247	-	247
Ändrad redovisningsprincip	Not 35	-	-	-	11	432	443	-	443
<b>Eget kapital, 1 januari 2015 (efter tillämpning av IFRS 15 och omräkningar)</b>		<b>561</b>	<b>4 985</b>	<b>-440</b>	<b>1 864</b>	<b>16 400</b>	<b>23 370</b>	<b>2</b>	<b>23 372</b>
Årets resultat		-	-	-	-	2 825	2 825	-	2 825
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		-	-	-98	-1 102	29	-1 171	-	-1 171
<b>Totalresultat för året</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-98</b>	<b>-1 102</b>	<b>2 854</b>	<b>1 654</b>	<b>-</b>	<b>1 654</b>
ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL									
Aktierelaterade ersättningar	Not 33	-	-	-	-	40	40	-	40
Nyemissioner	Not 25	3	-	-	-	-	3	-	3
Återköp av egna aktier	Not 25	-	-	-	-	-3	-3	-	-3
Utdelningar	Not 25	-	-	-	-	-6 626	-6 626	-	-6 626
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	Not 15	-	-	-	-	-	-	-2	-2
<b>EGET KAPITAL, 31 DECEMBER 2015</b>		<b>564</b>	<b>4 985</b>	<b>-538</b>	<b>762</b>	<b>12 665</b>	<b>18 438</b>	<b>-</b>	<b>18 438</b>
<b>Eget kapital, 1 januari 2016</b>		<b>564</b>	<b>4 985</b>	<b>-538</b>	<b>762</b>	<b>12 665</b>	<b>18 438</b>	<b>-</b>	<b>18 438</b>
Årets resultat		-	-	-	-	-2 269	-2 269	-312	-2 581
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		-	-	-104	1 004	-13	887	-11	876
<b>Totalresultat för året</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-104</b>	<b>1 004</b>	<b>-2 282</b>	<b>-1 382</b>	<b>-323</b>	<b>-1 705</b>
ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL									
Aktierelaterade ersättningar	Not 33	-	-	-	-	1	1	-	1
Aktierelaterade ersättningar, skatteeffekt	Not 33	-	-	-	-	1	1	-	1
Nyemissioner	Not 25	70	2 840	-	-	-	2 910	-	2 910
Skatt på nyemissionskostnader	Not 25	-	11	-	-	-	11	-	11
Utdelningar	Not 25	-	-	-	-	-2 389	-2 389	-	-2 389
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	Not 25	-	-	-	-	469	469	489	958
Tillskott till innehav utan bestämmande inflytande	Not 25	-	-	-	-	697	697	-466	231
Ändrad redovisningsprincip i förvärvat bolag, TDC		-	-	-	-	17	17	-	17
<b>EGET KAPITAL, 31 DECEMBER 2016</b>		<b>634</b>	<b>7 836</b>	<b>-642</b>	<b>1 766</b>	<b>9 179</b>	<b>18 773</b>	<b>-300</b>	<b>18 473</b>
<b>Eget kapital, 1 januari 2017</b>		<b>634</b>	<b>7 836</b>	<b>-642</b>	<b>1 766</b>	<b>9 179</b>	<b>18 773</b>	<b>-300</b>	<b>18 473</b>
Årets resultat		-	-	-	-	192	192	28	220
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		-	-	-9	904	-23	872	158	1 030
<b>Totalresultat för året</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-9</b>	<b>904</b>	<b>169</b>	<b>1 064</b>	<b>186</b>	<b>1 250</b>
ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL									
Aktierelaterade ersättningar	Not 33	-	-	-	-	27	27	-	27
Aktierelaterade ersättningar, skatteeffekt	Not 33	-	-	-	-	6	6	-	6
Nyemissioner	Not 25	-	7	-	-	-	7	-	7
Skatt på nyemissionskostnader	Not 25	-	-2	-	-	-	-2	-	-2
Utdelningar	Not 25	-	-	-	-	-2 629	-2 629	-	-2 629
<b>EGET KAPITAL, 31 DECEMBER 2017</b>		<b>634</b>	<b>7 841</b>	<b>-651</b>	<b>2 670</b>	<b>6 752</b>	<b>17 246</b>	<b>-114</b>	<b>17 132</b>

## Noter till koncernens finansiella rapporter

### NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Koncernredovisningen upprättas enligt gällande International Financial Reporting Standards samt tolkningar av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC), vilka antagits av EU. Vidare tillämpar koncernen Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner* vilken specificerar de tillägg till IFRS upplysningskrav som krävs enligt bestämmelserna i årsredovisningslagen.

Koncernens finansiella rapporter upprättas baserat på historiska anskaffningsvärden förutom finansiella instrument som i huvudsak redovisas till upplupna anskaffningsvärden med undantag för övriga långfristiga placeringar, villkorade köpeskillingar och derivatinstrument som är redovisade till verkligt värde.

#### Standarder och tolkningar som tillämpas för första gången under innevarande period

Koncernen har, för de oredigerade delårsrapporterna utgivna under 2018, antagit IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*, med tillämpning för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018. IFRS 15 har tillämpats med full retroaktivitet varvid all jämförelseinformation har räknats om med justering av ingångsbalansen i eget kapital för den första perioden som presenterats. Som ett resultat av tillämpningen av IFRS 15 har de oredigerade delårsrapporterna för koncernen som utgivits under 2018, koncernens finansiella rapporter för 2017, 2016 och 2015 justerats retroaktivt för IFRS 15. Effekterna av justeringen för IFRS 15 på Tele2 koncernens finansiella rapporter och tillämpningen av standarden presenteras i not 35.

Andra reviderade standarder och nya IFRICs (Ändringar av: IAS 7 *Disclosure Initiative*, IAS 12 *Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses* och årliga förbättringar av IFRS 2014–2016) som trädde i kraft den 1 januari 2017 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter eller är ej tillämpliga för Tele2.

#### Ej än antagna nya och reviderade redovisningsstandarder

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut och EU har antagit följande nya och omarbetade standarder men är ej än tillämpliga av Tele2:

- IFRS 9 *Financial Instruments* (med tillämpning för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018 eller senare): införandet av standarden förväntas reducera totalt eget kapital med 42 miljoner kronor, se not 35 för de förväntade effekterna av införandet av standarden.
- Ändringar av IFRS 2 *Classification and Measurement of Sharebased Payment Transactions* och IAS 40 *Transfers of Investment Property* (med tillämpning för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018 eller senare),
- IFRIC 22 *Foreign Currency Transactions and Advance Consideration* (med tillämpning för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018 eller senare),
- IFRS 16 *Leases* (med tillämpning för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 eller senare) och
- Ändringar av IFRS 9 *Prepayment Features with Negative Compensation* (med tillämpning för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 eller senare).

IASB har även givit ut, vilka ännu ej antagits av EU:

- Ändringar av IAS 19 *Plan Amendment, Curtailment or Settlement* och IAS 28 *Long-term Interests in Associates and Joint Ventures* (med tillämpning för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 eller senare),

- IFRIC 23 *Uncertainty over Income Tax Treatments* (med tillämpning för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 eller senare),
- Årliga förbättringar av IFRS 2015–2017 (med tillämpning för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 eller senare),
- Ändringar av *References to the Conceptual Framework in IFRS Standards* (med tillämpning för räkenskapsår som börjar 1 januari 2020 eller senare),
- IFRS 17 *Insurance Contracts* (med tillämpning för räkenskapsår som börjar 1 januari 2021 eller senare) och
- Ändringar av IFRS 10 och IAS 28 *Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture* (uppskjuten, ej bestämd tidpunkt för tillämpning).

IFRS 16 ersätter den tidigare leasingstandard IAS 17 *Leases* och relaterade tolkningar. Den nya standarden inför en ny definition för att identifiera huruvida ett kontrakt innehåller en lease. För en leaseta gärdare introducerar IFRS 16 en enda redovisningsmässig hantering, dvs. redovisning av en sk "right-of-use" tillgång och en lease-skulld. För lease givare förblir distinktionen och den redovisningsmässiga hanteringen mellan finansiell och operationell leasing i princip oförändrad. IFRS 16 kommer sannolikt innebära att ett stort antal nya tillgångar och skulder skall redovisas i balansräkningen vilket kommer påverka rapporterat resultat och nyckeltal såsom exempelvis CAPEX. Arbetet pågår med att analysera effekterna på Tele2 koncernens finansiella rapporter och kommer att fastställas före den nya standarden träder i kraft.

Med undantag för IFRS 9 och 16 förväntas de övriga nya och omarbetade standarderna inte få någon väsentlig effekt för Tele2.

#### Koncernredovisning

##### Dotterföretag

Koncernens finansiella rapporter inkluderar moderbolaget och de företag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av rösterna, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande uppnås när Tele2 har ett inflytande över ett företag och exponeras för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang i företaget och kan använda sitt bestämmande inflytande till att påverka avkastningen.

Koncernens finansiella rapporter upprättas enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att i koncernens eget kapital ingår endast den del av dotterföretagens eget kapital som tillkommit efter förvärvet och i koncernens resultaträkning ingår endast resultat från förvärvstidpunkten och fram till avyttringstidpunkten i det fall dotterbolaget avyttras. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet på andelar i dotterföretag utgörs av summan av det verkliga värdet vid förvärvstidpunkten av vad som erläggs kontant, via övertagande av skulder till tidigare ägare eller egna emitterade aktier, värdet på innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade dotterföretaget och det verkliga värdet av tidigare ägd andel. Villkorade köpeskillingar inkluderas i anskaffningsvärdet och redovisas till deras verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande effekter av omvärderingar av villkorade köpeskillingar redovisas i resultaträkningen. Förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder redovisas initialt till deras verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Undantag från denna princip görs för förvärvade skattefordringar/-skulder, ersättningar till anställda, aktiebaserade ersättningar och tillgångar som innehas för försäljning, vilka värderas i enlighet med de principer som beskrivs i avsnitt nedan för respektive post. Undantag görs även för tillgångar

## Fortsättning not 1

avseende rätt till gottgörelse och återköpta rättigheter. Tillgångar avseende rätt till gottgörelse värderas enligt samma princip som den gottgjorda posten. Återköpta rättigheter värderas baserat på den återstående kontraktstiden oavsett om andra marknadsaktörer skulle beakta möjligheter till kontraktsförlängning vid värderingen. Redovisad goodwill utgörs av skillnaden mellan å ena sidan köpeskillingen för andelarna i dotterföretag, värdet på innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade dotterföretaget och det verkliga värdet av tidigare ägd andel och å andra sidan koncernens redovisade värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Förvärvsrelaterade kostnader (transaktionskostnader) redovisas som kostnader i den period de uppkommer.

Innehav utan bestämmande inflytande redovisas vid förvärvstidpunkten antingen till dess verkliga värde eller till dess proportionella andel av koncernens redovisade värde av det förvärvade dotterföretagets identifierade tillgångar och skulder. Val av värderingsmetod görs för respektive förvärv. Efterföljande resultat och övrigt totalresultat som är hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande allokteras till innehavet även om det leder till ett negativt värde för innehav utan bestämmande inflytande.

Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande redovisas som en transaktion mellan eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare och innehav utan bestämmande inflytande. Skillnaden mellan erlagd köpeskillning och den proportionella andelen av de förvärvade nettotillgångarna redovisas i eget kapital. Därmed uppkommer ingen goodwill i samband med sådana transaktioner.

Vid försäljningar där moderföretaget förlorar bestämmande inflytande över ett dotterföretag, beräknas resultatet av transaktionen vid avyttringen som skillnaden mellan:

- summan av det verkliga värdet för den erhållna ersättningen och det verkliga värdet av eventuellt kvarvarande innehav och
- de tidigare redovisade värdena för dotterföretagets tillgångar (inklusive goodwill) och skulder och eventuellt innehav utan bestämmande inflytande

Uppkommen vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen. Eventuella transaktioner hänförliga till det avyttrade dotterföretaget som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultaträkningen i samband med avyttringen.

### Samarbetsarrangemang

Samarbetsarrangemang räknas arrangemang över vilket två eller flera parter har ett gemensamt bestämmande inflytande. Samarbetsarrangemang klassificeras antingen som gemensam verksamhet eller joint venture. För gemensamma verksamheter redovisar Tele2 sin andel av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader samt sin andel av gemensamma tillgångar, skulder, intäkter och kostnader post för post i koncernens finansiella rapporter. Försäljning och andra mellanhavanden med gemensamma verksamheter har eliminerats i koncernredovisningen. I Tele2s fall utgör gemensam verksamhet av samägda företag. Joint venture är arrangemang där Tele2 har rätt till nettotillgångarna i arrangemanget. Dessa redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Detta innebär att det i koncernen bokförda värdet på andelarna i joint venture motsvaras av koncernens andel i arrangemangets egna kapital efter anpassning till koncernens redovisningsprinciper samt eventuella restvärden på koncernmässiga övervärden. Koncernens resultatandel i joint ventures resultat efter skatt redovisas i koncernens rörelseresultat tillsammans med avskrivningar på förvärvade övervärden.

Vid förvärv av en andel i ett samarbetsarrangemang så upprättas en förvärvsanalys avseende andelen i detta per förvärvstidpunkten. Med förvärvstidpunkt menas den tidpunkt då koncernen blir part i och gemensamt delar på det bestämmande inflytandet i samarbetsarrangemanget. Utgångspunkten för förvärvsanalysen utgörs av anskaffningsvärdet för andelarna i samarbetsarrangemanget. Anskaffningsvärdet fördelas på koncernens andel av verkligt värde vid

förvärvstidpunkten på förvärvade tillgångar och övertagna skulder med därtill hörande uppskjutna skatter och eventuell goodwill.

### Intresseföretag

Som intresseföretag räknas företag där Tele2 innehar en röstandel uppgående till mellan 20 procent och 50 procent eller på annat sätt har ett betydande inflytande.

Intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Det innebär att det i koncernen bokförda värdet på andelarna i företaget motsvaras av koncernens andel i eget kapital efter anpassning till koncernens redovisningsprinciper samt eventuella bokförda värden på koncernmässiga övervärden. Resultatandel i företagets resultat efter skatt redovisas i rörelseresultatet tillsammans med avskrivningar på förvärvade övervärden.

### Utländsk valuta

Redovisningen i samtliga utländska koncernföretag, samarbetsarrangemang och intresseföretag är upprättad i den valuta som används i den primära ekonomiska miljön där respektive verksamhet bedriver sin huvudsakliga verksamhet, dvs den funktionella valutan, vilket för samtliga dotterbolag, samarbetsarrangemang och intresseföretag är den lokala valutan.

Omräkning av utländska koncernföretag, samarbetsarrangemang och intresseföretag till Tele2s rapportvaluta (SEK) görs genom att tillgångar respektive skulder omräknas till balansdagens kurs och intäkter respektive kostnader omräknas till periodens genomsnittliga valutakurs. Valutakursdifferenser som uppstår genom omräkningen redovisas i övrigt totalresultat. Vid avyttring av utländska koncernföretag, samarbetsarrangemang och intresseföretag redovisas den ackumulerade valutakursdifferensen hänförligt till den avyttrade verksamheten i resultaträkningen.

Goodwill och justeringar till verkligt värde som görs i samband med förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder i den verksamhetens funktionella valuta.

### Ävvecklad verksamhet

En ävvecklad verksamhet är en del av koncernen som antingen avyttrats eller är klassificerad som att den innehas för försäljning och som motsvarar en självständig rörelsegrän eller en väsentlig verksamhet som bedrivs inom ett geografiskt område. En ävvecklad verksamhet redovisas skilt från kvarvarande verksamhet i resultaträkningen med motsvarande redovisning för jämförelseperioden.

I balansräkningen särredovisas tillgångar som innehas för försäljning samt skulder knutna till dessa tillgångar, jämförelseperioden påverkas inte. Tillgångar som innehas för försäljning värderas till det lägsta av det redovisade värdet och det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader (not 36).

### Intäktsredovisning

Nettoomsättningen omfattar kundrelaterade intäkter från tjänster inom mobil och fast telefoni, bredband och kabel-TV såsom anslutnings- och installationsavgifter, abonnemangsavgifter, samtalsintäkter, data- och informationstjänster och tjänsteintäkter. I nettoomsättningen ingår även samtrafikintäkter från andra operatörer och försäljning av kundutrustning. Intäkter redovisas efter avdrag för rabatter och mervärdesskatt.

Abonnemangsavgifter avseende mobil- och fast telefonitjänster, kabel-TV, ADSL, uttyrd kapacitet och internetanslutning för direkt accesskunder överförs över tid och intäkten redovisas linjärt över abonnemangsperioden. Övervägande del av abonnemangsentäktena faktureras månaden efter att tjänsten har tillhandahållits kunden och betalningsvillkoren överstiger i majoriteten av fallen inte 30 dagar. I det fall en avgift faktureras i förskott, uppstår en kontraktsskuld för Tele2. Denna intäktsförs när kunden har erhållit tjänsten. Samtalsintäkter och samtrafikintäkter redovisas som intäkt i den period som tjänsten tillhandahålls. Intäkter från försäljning av kontantkort och liknande

## Historisk finansiell information

### Fortsättning not 1

förskottsbetalningar redovisas i förhållande till verkligt kortutnyttjande fram till dess giltighetstiden löper ut. Tidpunkten för redovisning av intäkter hänförlig till den del som kunden ej förväntas utnyttja intäktsförs i relation till kundens utnyttjande. Den tidsmässiga effekten mellan betalning och intäktsföring redovisas som en kontraktsskuld.

Intäkter från försäljning av varor redovisas när kontroll över varan samt väsentliga risker och förmåner förknippade med varan har övergått till kunden och koncernen har rätt till betalning. Betalning sker genom månadsvisa avbetalningar eller vid leverans. Då det föreligger en tidsmässig effekt mellan betalning och intäktsföring av varan, justerar Tele2 för tidsvärdet av pengar relaterade till försäljningen till produkten.

För kundavtal som innehåller flera åtaganden fördelas den kontrakterade intäkten till respektive åtagande baserat på dess relativa verkliga värde. Tjänster som faktureras baserat på utnyttjande ingår inte i fördelningen. Intäkten för respektive del redovisas i den period komponenten levereras till kund. När allokering mellan varor och tjänster sker kan det resultera i att intäktsföring sker vid annan tidpunkt (tidigare eller senare) än när betalning sker. Tidseffekten mellan betalning och intäktsföring avseende prestationsåtagandet är en kontraktstillgång eller kontraktsskuld, för ytterligare information se not 17, 21 och 28.

Anslutningsavgifter och övriga förskottsavgifter intäktsförs vid försäljningstillfället till den del Tele2 har levererat varor och tjänster i enlighet med samma principer som kundavtal innehållande flera komponenter som beskrivet ovan.

Intäkter från data- och informationstjänster såsom datapaket, textmeddelanden och tredjepartstjänster redovisas när tjänsten tillhandahålls. I de fall Tele2 agerar som agent för en annan leverantör redovisas intäkten netto, dvs endast den del av intäkten som tillfaller Tele2 redovisas som intäkt när kontroll av varan har övergått till kunden.

De flesta varor och abonnemang säljs med returrätt. Returrätten är normalt 14 dagar för varor och 30 dagar för abonnemang. Om rätten till retur förväntas utnyttjas redovisas intäkten när denna rättighet har gått ut. Returrätt tillämpas ej när varor eller abonnemang säljs via en tredje part.

Tele2 erbjuder företagskunder långfristiga KST-avtal (kommunikation som tjänst) vilket innebär funktionsbaserade lösningar för kompletta telekom- och nätverkstjänster, vilka kan inkludera växeljänster, fast- och mobil telefoni, datakommunikation och andra skräddarsydda tjänster. Intäkter för KST-avtal redovisas över avtalets löptid baserat på nedlagda kostnader i relation till uppskattade totala kostnader.

För tjänste- och entreprenaduppdrag vid installation av system redovisas intäkten över tid, baserat på färdigställandegraden där intäkter redovisas successivt under uppdraget i takt med att leverans/driftsättning sker. Färdigställandegraden fastställs utifrån utförda tjänster per rapportperiodens slut i proportion till vad som totalt ska utföras.

Kontraktmodifieringar uppstår vid förändringar i prisplaner eller när tilläggstjänster adderas. En förändring i prisplanen ger en ny framåtriktad intäktsföring. Tilläggstjänster är distinkta och prissatta till verkligt värde och avser ett nytt kontrakt.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnader är uppställda i funktionsindelad form, vilka framgår nedan. Årets av- och nedskrivningar samt personalkostnader fördelas per funktion. Totala kostnaden för av- och nedskrivningar framgår av not 6 och totala personalkostnaden framgår av not 33.

### Kostnader för sålda tjänster och utrustning

Kostnader för sålda tjänster och utrustning innehåller kostnader för hyra av nät och kapacitet, samtrafikavgifter samt kostnader för såld utrustning (t ex mobiltelefoner) till den del kostnaden motsvaras av en redovisad intäkt. Dessutom ingår i kostnad för sålda tjänster och utrustning den del av kostnader för personal, lokaler, köpta tjänster samt av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar som är hänförliga till produktion av sålda tjänster.

### Försäljningskostnader

Försäljningskostnader omfattar kostnader för den egna försäljningsorganisationen, köpta tjänster, personalkostnader, hyreskostnader, kundförluster samt av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar som är hänförliga till försäljningsaktiviteter. Dessutom ingår reklam och andra marknadsaktiviteter vilka kostnadsförs löpande. Under försäljningskostnader redovisas även den del av Tele2s kostnad för mobiltelefoner och annan utrustning för vilka Tele2 inte får kostnadstäckning.

### Administrationskostnader

Administrationskostnader innehåller del av personalkostnader, hyreskostnader, köpta tjänster samt av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar som är hänförliga till övriga gemensamma funktioner. Kostnader för styrelse, företagsledning och stabsfunktioner ingår i administrationskostnader.

### Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader avser sekundära aktiviteter, kursdifferenser på poster av rörelsekaraktär samt resultat vid försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar.

### Ersättning till anställda

Löner och ersättningar (not 33) för under respektive år förvärvade företag är upptagna i relation till hur lång tid företaget ingått i Tele2-koncernen.

### Aktierelaterade ersättningar

Tele2 tilldelar vissa anställda aktierelaterade ersättningar. Aktierelaterade ersättningar regleras i huvudsak med företagets aktier, så kallade egetkapitalreglerade ersättningar. Vissa aktierelaterade ersättningar regleras kontant, så kallade kontantreglerade ersättningar.

Kostnaden för egetkapitalreglerade ersättningar baseras på det verkliga värdet på aktierätterna beräknat av oberoende tredje part vid tidpunkten för utfärdandet av dessa program. Dessa ersättningar redovisas som personalkostnad under intjänandeperioden med en motsvarande ökning av eget kapital. Till den del intjäningsvillkoren i programmet är kopplade till marknadsvillkor (TSR) och icke intjäningsvillkor (investering i Tele2 aktier), beaktas dessa vid fastställandet av det verkliga värdet av aktierätterna. Resultatbaserade intjäningsvillkor (avkastning på sysselsatt kapital) och tjänstevillkor (anställd) påverkar personalkostnaden under intjäningsperioden genom förändring av de antal aktier som slutligen förväntas utgå.

Aktierelaterade ersättningar som regleras med kontanter värderas på samma sätt som egetkapitalreglerade ersättningar med den skillnaden att en omvärdering sker av ersättningen vid slutet av varje rapporteringsperiod. Istället för en motbokning mot eget kapital redovisas det intjänade verkliga värdet av ersättningen som en skuld i balansräkningen fram till dess att ersättningen regleras.

Tele2 redovisar löpande en skuld för sociala kostnader för alla utestående aktierelaterade ersättningar. Skulden omvärderas löpande och grundas på den aktierelaterade ersättningens verkliga värde på balansdagen periodiserad över intjäningsperioden.

### Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

Inom koncernen finns ett flertal pensionsplaner, där huvuddelen av Tele2s pensionsåtaganden utgörs av avgiftsbestämda planer (not 33) för vilka koncernen gör inbetalningar till offentliga och privata pensionsinstitut. Avgifter avseende avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster avgiften avser. De avgiftsbestämda planerna säkerställer en viss förutbestämd premieinbetalning och negativa förändringar av värdeutvecklingen av investeringar kompenseras inte av Tele2 varför Tele2 inte bär risken vid pensionsutbetalningstidpunkten. Endast en mindre del av koncernens åtagande utgörs av förmånsbestämda planer. Nuvärdet av förpliktelsen för dessa beräknas separat för respektive förmånsbestämd plan utifrån en uppskattning av de framtida förmåner

## Fortsättning not 1

som intjänats under tidigare och innevarande perioder. Nettoförpliktelsen redovisas i balansräkningen som nuvärdet av förpliktelserna efter avdrag för verkligt värde på eventuella förvaltningstillgångar.

Kostnaden för de förmånsbestämda planerna beräknas genom tillämpning av Projected Unit Credit Method, vilken innebär att kostnaden fördelas över den anställdes tjänstgöringsperiod. Beräkningen utförs årligen av oberoende aktuarier. Förpliktelserna värderas till nuvärdet av de förväntade framtida utbetalningarna, med hänsyn tagen till antaganden såsom förväntade framtida löneökningar, inflation, ökningar i sjukvårdskostnader och livslängd. Förväntade framtida utbetalningar diskonteras med en ränta som gäller på balansdagen för förstklassiga företagsobligationer, om sådan finns tillgänglig, och med hänsyn till beräknad återstående löptid för respektive åtagande. I Sverige används, i linje med tidigare år, bostadsobligationer för att fastställa diskonteringsräntan. Aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat. För ett antal av koncernens anställda i Sverige tryggs åtaganden för ålderspension och familjepension genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Alecta kan inte tillhandahålla tillräcklig information för att fastställa ett enskilt bolags andel av den totala förpliktelsen och dess förvaltningstillgångar varför dessa pensionsplaner redovisas som avgiftsbestämda. Planen finansieras löpande genom pensionsförsäkringar.

**Ersättningar vid uppsägning**

Kostnad för ersättning i samband med uppsägning av personal redovisas endast om företaget är förpliktigt av en formell plan att avsluta en anställning i förtid utan möjlighet till tillbakadragande.

**Inkomstskatter**

Inkomstskatter utgörs av aktuell och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då den underliggande transaktionen redovisas i övrigt totalresultat eller eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas hänförligt till det skattemässiga resultatet för året. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder samt skatt på utdelning från dotterbolag.

Vid redovisning av uppskjuten skatt tillämpas balansräkningsmetoden. Metoden innebär att uppskjutna skatteskulder och fordringar redovisas för alla temporära skillnader mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott. Följande temporära skillnader beaktas inte: temporär skillnad som uppkommer vid första redovisningen av goodwill och första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Som temporär skillnad räknas poster som är en förskjutning i tiden i fråga om när skatteplikt respektive avdragsrätt föreligger. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar beräknas utifrån den antagna eller den på balansdagen oavhängigt antagna skattesatsen vid tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden.

Vid redovisning av uppskjuten skattefordran tas hänsyn till underskottsavdrag och temporära skillnader där det är sannolikt att underskottsavdragen och de temporära skillnaderna kommer att kunna utnyttjas mot framtida vinster. I de fall ett företag redovisar förluster sker en bedömning av om det finns övertygande faktorer som talar för att det kommer att finnas tillräckligt med framtida skattepliktiga överskott.

Värdering och redovisning av uppskjuten skattefordran i samband med förvärv av företag sker som en del av värderingen av tillgångar och skulder vid förvärvstidpunkten. I dessa situationer åsätts uppskjuten skattefordran ett värde motsvarande den del som företaget förväntas kunna utnyttja. Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader hänförliga till dotterbolag, samarbetsarrangemang och intressebolag förutom uppskjuten skatteskuld när tidpunkten för återförandet av den temporära skillnaden kontrolleras av koncernen och det är sannolikt

att den temporära skillnaden ej kommer att utfalla inom en överskådlig framtid.

I det fall det finns en uppskjuten skatteskuld och det finns underskottsavdrag för vilka en uppskjuten skattefordran inte tidigare redovisats redovisas en uppskjuten skattefordran i den utsträckning den kan kvittas mot den uppskjutna skatteskulden.

Aktuella skattefordringar och skatteskulder samt uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas endast för koncernföretag inom samma skattejurisdiktion. Netto redovisning sker endast om Tele2s avsikt är att kvitta skattefordringar och skatteskulder.

**Anläggningstillgångar**

Immateriella (not 13) och materiella (not 14) anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningar baseras på tillgångarnas anskaffningsvärde med avdrag för beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut och sker linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioder och restvärden är föremål för årliga omprövningar. Avskrivningstider för immateriella och materiella anläggningstillgångar framgår nedan.

*Immateriella tillgångar*

Licenser, nyttjanderätter och programvara	2–25 år
Varumärken	5 år
Kundavtal	1–7 år

*Materiella anläggningstillgångar*

Byggnader	5–30 år
Modem	2–3 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2–30 år
Inventarier, verktyg och installationer	2–10 år

Vid varje rapporttillfälle görs en bedömning om det föreligger någon indikation på värdeminskning avseende koncernens tillgångar utöver de planmässiga avskrivningarna. Om det föreligger någon indikation på att en tillgång minskat i värde sker en beräkning av tillgångens återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av nyttjandevärdet av tillgången i verksamheten och det värde som skulle erhållas om tillgången avyttrades till en oberoende part minskat med försäljningskostnader, nettoförsäljningsvärdet. Nyttjandevärdet utgörs av nuvärdet av samtliga in- och utbetalningar som är hänförliga till tillgången under dess nyttjandeperiod samt med tillägg av nuvärdet av nettoförsäljningsvärdet vid nyttjandeperiodens slut. Om det beräknade återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet görs en nedskrivning till tillgångens återvinningsvärde.

En nedskrivning redovisas i resultaträkningen. Gjorda nedskrivningar återförs om förändringar skett i de antaganden som ledde fram till den ursprungliga nedskrivningen. Återföring av gjord nedskrivning görs inte så att det redovisade värdet överstiger vad som skulle ha redovisats, efter avdrag för planens avskrivningar, om någon nedskrivning inte gjorts. En återföring av gjorda nedskrivningar redovisas i resultaträkningen. Nedskrivning av goodwill återförs inte.

**Immateriella tillgångar**

Tele2 har ett antal licenser som ger rätt att bedriva telefonverksamhet. Utgifter avseende förvärv av dessa licenser tillgångsförs och skrivs av linjärt över licensavtalens löptid.

Goodwill utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet för andelarna i dotterföretag alternativt inkråmet, värdet på innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade dotterföretaget och det verkliga värdet av tidigare ägd andel och koncernens redovisade värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Goodwill allokteras till de kassagenererande enheter som förväntas erhålla fördelar från förvärvet och är, tillsammans med immateriella

## Historisk finansiell information

### Fortsättning not 1

tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu inte tagits i bruk, föremål för årliga nedskrivningsprövningar även om någon indikation för värdeminskning inte föreligger. Nedskrivningstest av goodwill görs på den lägsta nivå på vilken goodwill övervakas internt och för vilka det finns identifierbara kassaflöden (kassagenererande enhet). Återvinningsvärdet på respektive kassagenererande enhet baseras på det högre av beräknat nyttjandevärde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. De viktigaste faktorerna som påverkat årets nedskrivningsprövning framgår av not 13.

Vid omorganisationer eller avyttringar, som innebär att sammansättningen på kassagenererande enheter på vilka goodwill har fördelats förändras, omfördelas goodwill på 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 i samband med företagsförvärv till verkligt värde. 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 verksamhetspecifik 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. Övrigt utvecklingsarbete kostnadsförs löpande, då det inte uppfyller kriterierna för att redovisas såsom tillgång. Tele2 bedriver ingen egen forskningsverksamhet.

### Materiella anläggningstillgångar

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 näten.

Tillkommande utgifter för utbyggnad och värdehöjande förbättringar redovisas som tillgång medan tillkommande utgifter för reparation och underhåll löpande redovisas som en 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.

### Lånekostnader

Lånekostnader direkt hänförliga till anskaffning, uppförande eller produktion av en tillgång som med nödvändighet tar betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning inräknas i tillgångens anskaffningsvärde. Övriga lånekostnader kostnadsförs i den period de uppkommer.

### Leasing

Leasing klassificeras som finansiell eller operationell.

#### *Tele2 som finansiell leasetagare*

Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i all väsentlighet är överförd till leasetagaren. Finansiell leasing i koncernens finansiella rapporter innebär att aktuellt objekt redovisas som materiell anläggningstillgång, redovisat till det lägre av verkligt värde och nuvärdet av framtida minimileaseavgifter, samtidigt som motsvarande belopp skuldförs som finansiell skuld (not 14, not 26 och not 31). Tillgången skrivs av linjärt under det kortare av leasingkontraktets löptid och nyttjandeperioden, med avdrag för beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut. Leasebetalningarna redovisas som ränta och amortering av skulden.

#### *Tele2 som operationell leasetagare*

Operationell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet behålls av leasegivaren. Betalningar kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

#### *Tele2 som finansiell leasegivare*

När Tele2 agerar som finansiell leasegivare redovisas tillgångarna avseende ett finansiellt leasingavtal i balansräkningen som en finansiell fordran till ett belopp motsvarande nettoinvesteringen i leasingavtalet vilket motsvarar det diskonterade nuvärdet samt en försäljning. De finansiella intäkter som uppkommer i ett finansiellt leasingavtal redovisas i enlighet med en konstant förräntning (fast ränta).

#### *Tele2 som operationell leasegivare*

Hysesintäkter från operationella leasingavtal intäktsredovisas linjärt under respektive leasingavtals löptid. Den leasade tillgången kvarstår i balansräkningen och skrivs av över dess bedömda nyttjandeperiod.

### Nedmonteringskostnader

I den utsträckning det finns ett legalt eller informellt åtagande gentemot tredje part, ingår i anskaffningsvärdet beräknade utgifter för nedmontering och bortforsling av tillgången samt återställande av plats/område där tillgången varit installerad/uppförd. En förändring av uppskattade utgifter för nedmontering, bortforsling och återställande läggs till eller dras ifrån redovisat värde på berörd tillgång.

### Varulager

Varulager värderas, med tillämpning av först-in först-ut principen, till det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde. Tele2s varulager består i all väsentlighet av telefoner, SIM-kort, modem och annan utrustning som skall säljas.

### Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar övriga finansiella tillgångar, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, kortfristiga placeringar och likvida medel. Finansiella skulder som redovisas i balansräkningen inkluderar skulder till kreditinstitut och liknande skulder, övriga räntebärande skulder, leverantörsskulder samt övriga kortfristiga skulder. Finansiella tillgångar och skulder som förfaller till betalning mer än ett år efter rapportperiodens slut redovisas som långfristiga. Övriga finansiella tillgångar och skulder redovisas som kortfristiga.

Förvärv och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, vilket är den dag koncernen har ett åtagande att förvärva eller sälja tillgången. Finansiella skulder redovisas i balansräkningen när Tele2 blir en part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över tillgången. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. I fall där Tele2 behåller rättigheten till kassaflödena från en finansiell tillgång men ingår en förpliktelse att överföra kassaflödena till en tredje part (en överföringsförpliktelse), tas den finansiella tillgången endast bort när i allt väsentligt samtliga risker och fördelar som är förknippade med ägande av den finansiella tillgången har överförts och följande villkor är uppfyllda:

- Tele2 har ingen förpliktelse att betala belopp till den tredje parten såvida Tele2 inte erhåller motsvarande belopp från ursprungstillgången,
- Tele2 är förbjudet, enligt villkoren i överföringsavtalet, att sälja eller pantsätta ursprungstillgången förutom som säkerhet för den tredje parten gällande förpliktelsen att erlägga kassaflöden till dem och
- Tele2 har en förpliktelse att vidarebefordra varje kassaflöde det erhåller å tredje partens vägnar utan väsentlig försening.

En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

## Fortsättning not 1

Initialt redovisas finansiella instrument till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten och därefter löpande till verkligt värde alternativt upplupet anskaffningsvärde baserat på den initiala kategoriseringen. Kategoriseringen är beroende av syftet med innehavet och bestäms vid första redovisningstillfället.

**Beräkning av verkligt värde för finansiella instrument**

Vid fastställande av verkligt värde för finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad används olika värderingstekniker. Vid beräkning av verkligt värde för ränteswappar och valutaderivat används officiella marknadsnoteringar som indata i beräkningen av diskonterade kassaflöden. Verkligt värde för låneskulder uppskattas genom allmänt vedertagna metoder såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterad marknadsränta för respektive löptid.

**Beräkning av upplupet anskaffningsvärde för finansiella instrument**

Upplupet anskaffningsvärde beräknas med hjälp av effektivräntemetoden, vilket innebär att eventuella över- eller underkurser samt direkt hänförliga kostnader eller intäkter periodiseras över kontraktets löptid med hjälp av den beräknade effektivräntan. Effektivräntan är den ränta som ger instrumentets anskaffningsvärde som resultat vid nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden.

**Kvittning av finansiella tillgångar och skulder**

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

**Finansiella tillgångar**

Tele2s andra långfristiga värdepappersinnehav består i huvudsak av innehav i onoterade aktier och dessa kategoriseras som "Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen". Tillgångar under denna kategori redovisas initialt till anskaffningsvärde, det vill säga verkligt värde vid anskaffningstidpunkten, och värderas därefter löpande till verkligt värde. Transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Värdeförändringen redovisas i resultaträkningen under övriga finansiella poster.

Tele2s kundfordringar och övriga fordringar kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" och redovisas initialt till verkligt värde och löpande till upplupet anskaffningsvärde. För kundfordringar samt för andra fordringar vars löptid är kort, sker efterföljande värdering till nominellt belopp. Vid varje balansdag görs en nedskrivningsprövning av dessa tillgångar baserat på tiden som varje individuell kundfordran varit förfallen. Eventuella nedskrivningar redovisas i rörelsens kostnader.

Likvida medel kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" och redovisas initialt till verkligt värde och löpande till upplupet anskaffningsvärde. Likvida medel består dels av kassa och bank, dels av kortfristiga placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten på högst tre månader.

Spärrade likvida medel redovisas som kortfristiga placeringar om de kan frigöras inom 12 månader och som finansiella anläggningstillgångar om de är spärrade längre tid än 12 månader.

**Finansiella skulder**

Finansiella skulder kategoriseras som "Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde". Värdering av dessa sker initialt till verkligt värde och sedan till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Direkta kostnader vid upptagande av lån inkluderas i anskaffningsvärdet. För leverantörsskulder samt för andra finansiella skulder, vars löptid är kort, sker efterföljande värdering till nominellt belopp.

**Derivatinstrument och säkringsredovisning**

Valutakursförändringar på lån i utländsk valuta och värdeförändringar för andra finansiella instrument (valutaderivat) vilka uppfyller kraven

för säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet redovisas i övrigt totalresultat. Den ineffektiva delen av valutakursförändringen respektive värdeförändringen redovisas i resultaträkningen under övriga finansiella poster. Vid avyttring av utländska verksamheter återförs den tidigare redovisade ackumulerade valutakursdifferensen hänförligt till den avyttrade verksamheten till resultaträkningen.

Kassaflödessäkringar redovisas på samma sätt som säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Det vill säga effektiv del av värdeförändringar för ränteswapavtal som uppfyller kraven för kassaflödessäkring redovisas i övrigt totalresultat och den ineffektiva delen redovisas i resultaträkningen under finansiella poster. Redovisat belopp i säkringsreserven återförs över resultaträkningen i takt med att den säkrade posten påverkar resultaträkningen. För mer information avseende kassaflödessäkringar, se not 2 och not 26.

När ett säkringsinstrument hänförligt till säkring av framtida kassaflöden förfaller, säljs, avvecklas eller löses in, eller koncernen avbryter säkringsrelationen innan den säkrade transaktionen inträffat och den prognostiserade transaktionen fortfarande förväntas inträffa, kvarstår den redovisade ackumulerade vinsten eller förlusten i säkringsreserven i eget kapital och redovisas i resultaträkningen när transaktionen inträffar. Om den säkrade transaktionen inte längre förväntas inträffa, upplöses säkringsinstrumentets ackumulerade vinster eller förluster omedelbart mot resultaträkningen.

Övriga derivatinstrument redovisas till verkligt värde med värdeförändringar över resultaträkningen.

**Fordringar och skulder i utländsk valuta**

Koncernens fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till balansdagens kurser.

Valutakursvinster respektive -förluster i samband med transaktioner i utländsk valuta i den löpande verksamheten ingår i resultaträkningen som övriga rörelseintäkter/-kostnader. Valutakursvinster respektive -förluster på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

I de fall den långfristiga utlåningen till/upplåningen från Tele2s utländska verksamheter betraktas som en bestående del av moderbolagets finansiering av/återlån från utlandsverksamheten, och därmed som en utvidgning/minskning av moderbolagets investering i utlandsverksamheten, redovisas valutakursförändringar på dessa mellanhavanden i övrigt totalresultat.

En sammanställning av valutakursdifferenser som redovisats i övrigt totalresultat framgår av koncernens totalresultat och de som påverkat årets resultat framgår av not 3.

**Tillgångsförda kontraktskostnader**

Kostnad för att erhålla ett kontrakt aktiveras som tillgångsförda kontraktskostnader. Dessa kostnader är tillkommande utgifter som uppkommit i samband med att ett kontrakt erhållits och avser främst interna och externa försäljningsprovisioner. I samband med förvärv av företag och verksamheter värderas kundavtal och kundkontakter varvid dessa aktiveras som immateriella tillgångar.

Tillgången skrivs av linjärt över genomsnittlig kundrelationsperiod, om kostnaden bedöms återvinningsbar på en portföljnivå. Avskrivningen bokförs som en rörelsekostnad, för att denna kostnad ska reflekteras i det operationella resultatet.

Avskrivningsperioder:

Privatkundskontrakt	3–24 månader
Företagskontrakt	3–72 månader

Tillgången nedskrivningstestas i enlighet med IFRS 15. Ett nedskrivningsbehov föreligger om det bokförda värdet överstiger den ersättning Tele2 förväntas erhålla för tillhandahållandet av hänförliga varor och tjänster med avdrag för återstående direkt hänförliga kostnader.

## Historisk finansiell information

Fortsättning not 1

### Eget kapital

Eget kapital består av registrerat aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital, säkringsreserv, omräkningsreserv, balanserat resultat, årets resultat och innehav utan bestämmande inflytande.

Övrigt tillskjutet kapital avser tillskott i form av överkurs vid nyemission. Tillkommande direkta kostnader hänförliga till utgivande av nya aktier redovisas direkt mot eget kapital som en minskning, netto efter skatt, av emissionslikviden.

Säkringsreserv avser omräkningsdifferenser på externa lån i utländsk valuta och värdeförändringar för finansiella instrument (valutaderivat) vilka används för att säkra nettoinvesteringar i utländska verksamheter samt effektiv del av värdeförändringar för ränteswapavtal som används för att säkra framtida räntebetalningar.

Omräkningsreserv avser omräkningsdifferenser hänförliga till omräkning av utländska verksamheter till Tele2s rapportvaluta samt omräkningsdifferenser på koncerninterna mellanhavanden som betraktas som en utvidgning/minskning av moderbolagets nettoinvestering i utlandsverksamheten.

Innehav utan bestämmande inflytande avser värdet av minoritetsandelar i dotterföretag som omfattas av koncernredovisningen. Redovisning och värdering av innehav utan bestämmande inflytande framgår i avsnittet om koncernredovisning ovan.

### Antal aktier och resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare divideras med vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier, vilka består av aktierrelaterade instrument som regleras med aktier. De aktierrelaterade instrumenten har en utspädningseffekt om lösenpriset plus verkligt värde av ej tillhandahållna tjänster understiger börskursen och utspädningseffekten ökar när storleken på denna skillnad ökar (not 25).

### Avsättningar

Avsättningar redovisas när ett företag inom koncernen, som ett resultat av inträffade händelser, har ett legalt eller informellt åtagande, där det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen samt att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas.

Avsättningar beräknas till nuvärdet av de utgifter som förväntas krävas för att lösa åtagandet genom att använda en ränta före skatt som speglar rådande marknadsvillkor avseende pengars tidsvärde och riskerna specifika för åtagandet. Ökningen i avsättning på grund av tidsvärdet redovisas som räntekostnad.

### Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse föreligger om det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser samt när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. Upplysningar lämnas såvida inte sannolikheten för ett utflöde av resurser är ytterst liten.

### Segmentrapportering

#### Segment

Riskerna i Tele2s verksamhet påverkas av de olika marknaderna där Tele2 bedriver verksamhet varför Tele2 följer och utvärderar verksamheten utifrån länder. Varje land utgör därför Tele2s rörelsesegment, med undantag för segmentet Övrigt. Tele2 har valt Justerad EBITDA som resultatmått för rapporterade segment. Segmentrapporteringen följer den interna rapportering som sker till den högste verkställande beslutsfattaren, som utgörs av Tele2s "Leadership Team" (LT).

I segmentet Övrigt ingår främst IoT (internet of things – sakernas internet), moderbolaget Tele2 AB och centrala funktioner samt andra mindre verksamheter.

Tele2 Sverige AB är uppdelat på kärnverksamhet och centrala koncerngemensamma funktioner. Kärnverksamheten redovisas under segmentet Sverige och centrala funktioner redovisas under segmentet Övrigt. Tele2 Sveriges kärnverksamhet består av kommersiella aktiviteter inom Sverige, innehållande kommunikationstjänster för mobiltelefoni, fast telefoni, fast bredband, företagsanpassade lösningar och inhemsk carrierverksamhet. Tele2 Sveriges centrala funktioner består av aktiviteter vilka tillhandahåller tjänster till förmån för Tele2 ABs aktieägare, andra koncernbolag (inklusive kärnverksamheten för Sverige) och sålda verksamheter. Dessa tjänster tillhandahålls t ex genom koncerngemensamma avdelningar som koncernfinans, inköp, juridik, produktutveckling, shared service center, nätverk och IT och internationell carrierverksamhet.

Tillgångar i varje segment inkluderar alla operativa tillgångar som nyttjas av segmentet och består huvudsakligen av immateriella och materiella anläggningar, andelar i intresseföretag, varulager, kundfordringar, övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. Goodwill fördelas på koncernens kassagenererande enheter, identifierade enligt not 13.

Skulder i varje segment inkluderar alla operativa skulder som nyttjas av segmentet och består huvudsakligen av leverantörsskulder, övriga räntefria skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Icke fördelade tillgångar och skulder inkluderar aktuell och uppskjuten skatt samt poster av finansiell karaktär.

Segmentinformation framgår av not 5.

Samma redovisningsprinciper tillämpas för respektive segment som för koncernen.

### Internprissättning

Försäljning av tjänster inom Tele2-koncernen sker till marknadsmässiga villkor. Koncerngemensamma kostnader faktureras verksamheter som tagit tjänsten i anspråk.

### Tjänster

Tjänster som erbjuds inom de olika segmenten är mobiltelefoni, fast bredband, fast telefoni och övrig verksamhet.

Tjänsten mobiltelefoni inkluderar flera olika abonnemangsformer för både privatpersoner och företag samt förbetalda kontantkort. Mobil inkluderar även mobil bredband, fast telefon via mobilnätet (FVM), IoT (internet of things) och mobile carrierverksamhet. Tele2 antingen äger näten eller hyr dem av andra operatörer, ett upplägg som kallas MVNO.

Fast bredband inkluderar tjänster levererade genom olika accessformer, såsom koppar och fiber. Tjänsterna kan realiseras på egen infrastruktur eller återförsäljas. Produktportföljen inom fast bredband består av internet-, telefoni- och TV-tjänster.

Fast telefoni inkluderar återförsälda produkter inom fast telefoni.

Övrig verksamhet inkluderar främst företagslösningar, carrierverksamhet och wholesale.

### Bedömning av redovisningsprinciper

Vid val och tillämpning av Tele2s redovisningsprinciper har styrelsen och verkställande direktören gjort följande val:

#### Val av redovisningsprincip för säljoptioner

Säljoptioner utställda eller erhållna av Tele2 i samband med företagsförvärv, vilka ger minoritetsägaren en rätt att sälja sina andelar eller delar därav till Tele2, redovisas initialt vid förvärvet som ett innehav utan bestämmande inflytande. Detta innehav utan bestämmande inflytande omklassificeras omedelbart till en finansiell skuld. Den finansiella skulden redovisas därefter löpande till sitt verkliga värde, med förändringar redovisade som finansiella poster i resultaträkningen.

En alternativ metod, som inte valts av Tele2, vore att redovisa både ett innehav utan bestämmande inflytande och en finansiell skuld med motbokning av skulden initialt direkt mot eget kapital och efterföljande omvärdering av skulden till verkligt värde med förändringarna över resultaträkningen. Ytterligare ett annat alternativ är att löpande redovisa ett innehav utan bestämmande inflytande som omklassificeras



## Fortsättning not 1

som finansiell skuld vid varje redovisningstillfälle. Skillnaden mellan omklassificerat innehav utan bestämmande inflytande och det verkliga värdet på den finansiella skulden skulle då redovisas som en förändring av innehav utan bestämmande inflytande inom eget kapital.

**Goodwill – val av nivå för nedskrivningstest**

I samband med förvärv av verksamheter allokeras goodwill till de kassagenererande enheter som förväntas erhålla framtida ekonomiska fördelar i form av exempelvis synergier som ett resultat av den förvärvade verksamheten. I de fall separata kassagenererande enheter inte kan identifieras allokeras goodwill till den lägsta nivå på vilken verksamheten och dess tillgångar styrs och övervakas internt, vilket är rörelsesegment.

**Uppskattningar och bedömningar**

Koncernens finansiella rapporter är delvis baserade på antaganden och uppskattningar i samband med upprättandet av koncernens redovisning. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historisk erfarenhet och en mängd andra antaganden, vilket resulterar i beslut om värdet på den tillgång eller skuld som inte kan fastställas på annat sätt. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Nedan följer de mest väsentliga uppskattningarna och bedömningarna som använts vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter.

**Samarbetsarrangemang**

Tele2 är i Sverige delägare i två samarbetsarrangemang rörande mobila nät, vilka klassificerats som gemensam verksamhet, Svenska UMTS-nät AB (tillsammans med Telia Company) och Net4Mobility HB (tillsammans med Telenor). Tele2 har valt att klassificera dessa två samarbetsarrangemang som gemensam verksamhet eftersom Tele2 bedömer sig genom avtal mellan parterna ha rätt till tillgångarna och förpliktelse för skulderna samt de tillhörande intäkterna och kostnaderna relaterat till respektive arrangemang. Ytterligare faktorer som ligger till grund för klassificeringen är att parterna i respektive arrangemang har rätt till en väsentlig del av de ekonomiska förmånerna från tillgångarna i respektive verksamhet samt att de samägda företagen är beroende av sina delägare för att löpande kunna reglera sina skulder.

**Intäktsredovisning**

Intäktsredovisning inom Tele2 kräver att företagsledningen gör uppskattningar och bedömningar i ett antal fall, huvudsakligen för att bestämma verkliga värden och i vilken period intäkten skall redovisas i. Många avtal paketerar produkter och tjänster till ett kunderbudande vilket för redovisningsändamål kräver allokering av intäkter till varje del baserat på dess relativa verkliga värden genom användandet av uppskattningar. För att avgöra om intäkten skall redovisas direkt eller periodiseras kräver att företagsledningen gör bedömningar om när tjänsten och varorna har tillhandahållits såväl som uppskattningar beträffande varje dels verkliga värde och den återstående kontraktperioden. Se vidare not 17 och 21 avseende fordran för såld utrustning samt not 22 övriga upplupna intäkter.

**Verkligt värde på förvärvade immateriella tillgångar**

Vid företagsförvärv värderas förvärvade immateriella tillgångar till verkligt värde. Om det finns en aktiv marknad för de förvärvade tillgångarna bestäms det verkliga värdet utifrån priserna på denna marknad. Då det ofta saknas aktiva marknader för dessa tillgångar har värderingsmodeller utvecklats för att uppskatta verkliga värden. Exempel på värderingsmodeller är diskontering av framtida kassaflöden och uppskattning av Tele2s historiska kostnader för att anskaffa motsvarande tillgångar. Se vidare not 15 för förvärv under året.

**Nedskrivningsprövning av goodwill**

Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för koncernens bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov på goodwill, görs antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av vissa nyckelparametrar. En redogörelse av dessa antaganden och

känslighetsanalys finns i not 13. Sådana bedömningar innefattar av naturliga skäl alltid en viss osäkerhet hänförlig till bedömd tillväxttakt, vinstmarginaler, investeringsnivåer och diskonteringsräntor. Skulle verkligt utfall avvika från det vid prövningen förväntade utfallet för en specifik period kan förväntade framtida kassaflöden behöva omprövas vilket kan leda till en nedskrivning.

**Värdering av anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod**

I det fall återvinningsvärdet understiger det bokförda värdet föreligger ett nedskrivningsbehov.

Vid varje rapporteringstillfälle analyseras ett antal faktorer för att bedöma huruvida det finns någon indikation på att ett nedskrivningsbehov kan föreligga. Om det finns en sådan indikation upprättas en nedskrivningsprövning baserat på ledningens bedömning av framtida kassaflöden inklusive använd diskonteringsfaktor. Se vidare not 13 och not 14.

**Avskrivningstider på anläggningstillgångar**

Vid fastställande av nyttjandeperioder för grupper av tillgångar beaktas den historiska utvecklingen och antaganden görs om framtida teknisk utveckling. Avskrivningarna baseras på anläggningstillgångarnas anskaffningsvärde och beräknad nyttjandeperiod med avdrag för beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut. Om teknologin utvecklas snabbare än förväntat eller konkurrens, reglering eller marknadsförutsättningar utvecklas på annat sätt än förväntat, kan koncernens framtida bedömning av nyttjandeperioder och restvärden påverkas.

**Värdering av uppskjutna skattefordringar**

Uppskjuten skatt beräknas med hänsyn till temporära skillnader och outnyttjade underskottsavdrag. Uppskjuten skattefordran redovisas endast för avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag till den del det bedöms sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Ledningen uppdaterar löpande gjorda bedömningar. Värderingen av uppskjuten skattefordran baseras på förväntningar om framtida resultat och marknadsförutsättningar, vilka till sin natur är subjektiva. Det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda bedömningar bland annat på grund av nu ej kända framtida förändringar i affärsförutsättningarna, okända förändringar i skattelagstiftningar eller tolkningar eller som resultat av skattemyndigheters eller domstolars slutliga granskning av inlämnade deklarationer. Se vidare not 12.

**Avsättningar för tvister och skadestånd**

Tele2 är part i ett antal tvister. För varje enskild tvist görs en bedömning av det mest sannolika utfallet, och redovisning sker i överensstämmelse med detta, se vidare not 27 och not 30.

**Värdering av kundfordringar**

Kundfordringar värderas löpande och upptas till upplupet anskaffningsvärde. Reserver för osäkra fordringar baseras sig på förväntade förlusthändelser under fordrans livstid varvid hänsyn tas till information om historisk data justerat för nuvarande tillgänglig information och framtida förväntade händelser och ekonomiskt läge, se not 20.

**Övrig information**

Tele2 AB (publ), organisationsnummer 556410-8917, är ett aktiebolag och har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolagets huvudkontor (telefon +46 8 5620 0060) är beläget på Skeppsbron 18, Box 2094, 103 13 Stockholm, Sverige. Dessa historiska finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2017, 2016 och 2015, inklusive tillhörande noter, godkändes av styrelsen för utfärdande den 28 augusti 2018.

**NOT 2 FINANSIELL RISKHANTERING OCH FINANSIELLA INSTRUMENT**

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom valutarisk, ränterisk, likviditetsrisk och kreditrisk. Hantering av finansiella risker är i huvudsak centraliserad till koncernstabens treasury-funktion. Syftet är att kontrollera och minimera koncernens finansiella risker såväl som finansiella kostnader och optimera relationen mellan risk och kostnad.

Finansiella tillgångar i Tele2 består främst av fordringar på slutkunder, andra operatörer och återförsäljare samt likvida medel. Tele2s finansiella skulder består till stor del av lån, obligationer samt leverantörsskulder. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder samt deras verkliga värden framgår nedan.

2017-12-31						
	Tillgångar och skulder till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Derivatinstrument avsedda för säkringsredovisning	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Totalt redovisat värde	Verkligt värde
Övriga finansiella tillgångar	1 <sup>1)</sup>	658	–	–	659	659
Kundfordringar	–	2 224	–	–	2 224	2 224
Övriga kortfristiga fordringar	–	2 902	17 <sup>3)</sup>	–	2 919	2 919
Kortfristiga placeringar	–	3	–	–	3	3
Likvida medel	–	802	–	–	802	802
Tillgångar som innehas för försäljning	–	2 243	–	–	2 243	2 243
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>1</b>	<b>8 832</b>	<b>17</b>	<b>–</b>	<b>8 850</b>	<b>8 850</b>
Skulder till kreditinstitut och liknande skulder	–	–	–	10 546	10 546	10 629 <sup>3)</sup>
Övriga räntebärande skulder	456 <sup>2)</sup>	–	156 <sup>3)</sup>	147	759	790 <sup>3)</sup>
Leverantörsskulder	–	–	–	1 937	1 937	1 937
Övriga kortfristiga skulder	–	–	–	1 405	1 405	1 405
Skulder knutna till tillgångar som innehas för försäljning	–	–	–	967	967	967
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>456</b>	<b>–</b>	<b>156</b>	<b>15 002</b>	<b>15 614</b>	<b>15 728</b>

2016-12-31						
	Tillgångar och skulder till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Derivatinstrument avsedda för säkringsredovisning	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Totalt redovisat värde	Verkligt värde
Övriga finansiella tillgångar	1 <sup>1)</sup>	1 407	–	–	1 408	1 408
Kundfordringar	–	2 784	–	–	2 784	2 784
Övriga kortfristiga fordringar	–	3 616	55 <sup>3)</sup>	–	3 671	3 671
Kortfristiga placeringar	–	21	–	–	21	21
Likvida medel	–	257	–	–	257	257
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>1</b>	<b>8 085</b>	<b>55</b>	<b>–</b>	<b>8 141</b>	<b>8 141</b>
Skulder till kreditinstitut och liknande skulder	–	–	–	10 449	10 449	10 343 <sup>3)</sup>
Övriga räntebärande skulder	124 <sup>2)</sup>	–	217 <sup>3)</sup>	242	583	597 <sup>3)</sup>
Leverantörsskulder	–	–	–	3 202	3 202	3 202
Övriga kortfristiga skulder	–	–	–	1 172	1 172	1 172
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>124</b>	<b>–</b>	<b>217</b>	<b>15 065</b>	<b>15 406</b>	<b>15 314</b>

2015-12-31						
	Tillgångar och skulder till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Derivatinstrument avsedda för säkringsredovisning	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Totalt redovisat värde	Verkligt värde
Övriga finansiella tillgångar	9 <sup>1)</sup>	1 310	–	–	1 319	1 319
Kundfordringar	–	2 269	–	–	2 269	2 269
Övriga kortfristiga fordringar	–	3 330	48 <sup>3)</sup>	–	3 378	3 378
Kortfristiga placeringar	–	32	–	–	32	32
Likvida medel	–	107	–	–	107	107
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>9</b>	<b>7 048</b>	<b>48</b>	<b>–</b>	<b>7 105</b>	<b>7 105</b>
Skulder till kreditinstitut och liknande skulder	–	–	–	8 985	8 985	9 240 <sup>3)</sup>
Övriga räntebärande skulder	541 <sup>2)</sup>	–	231 <sup>3)</sup>	308	1 080	1 049 <sup>3)</sup>
Leverantörsskulder	–	–	–	2 562	2 562	2 562
Övriga kortfristiga skulder	–	–	–	608	608	608
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>541</b>	<b>–</b>	<b>231</b>	<b>12 463</b>	<b>13 235</b>	<b>13 459</b>

Vid bestämmande av verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder har följande nivåer, enligt IFRS 13, och data använts:

1) Nivå 3: vid första redovisningstillfället bestämda att värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Modeller för diskontering av framtida kassaflöden används för att uppskatta deras verkliga värde.

2) Nivå 3:

– tilläggsköpeskilling (2016 och 2017) och säljoption (2015) Tele2 Kazakstan. Verkligt värde är fastställt utifrån den ingångna transaktionen med Asianet och Kazakhtelecom. Värderingen grundas på diskonterade framtida kassaflöden baserade på antaganden som beskrivits i not 13 och not 26.

– tilläggsköpeskillingar för förvärv av verksamhet är baserade på förväntade framtida kassaflöden, se vidare not 26.

– för incitamentsprogrammet IoT/P är verkligt värde på skulden fastställt med hjälp av ett oberoende värderingsinstitut. Programmet finns beskrivet i not 33.

3) Nivå 2: officiella marknadsnoteringar har använts vid bestämmande av verkligt värde för ränte- och valutaderivatinstrument, lån med fast ränta och övriga räntebärande långfristiga skulder värderade initialt till verkligt värde med efterföljande värdering till upplupet anskaffningsvärde.

## Fortsättning not 2

Förändring i finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen i nivå 3 framgår nedan.

Miljoner SEK	2017		2016		2015	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
<b>Per 1 januari</b>	<b>1</b>	<b>124</b>	<b>9</b>	<b>541</b>	<b>9</b>	<b>887</b>
Förändringar i verkligt värde:						
– tilläggsköpeskilling Kazakstan	–	332	–	100	–	–
– säljoption Kazakstan	–	–	–	–413	–	51
Avyttring av aktier	–	–	–8	–	–	–
Betalning av skuld	–	–	–	–125	–	–
Andra villkorade köpeskillingar:						
– betald	–	–8	–	–	–	–
– övriga förändringar	–	8	–	24	–	–
Valutakursdifferenser <sup>1)</sup>	–	–	–	–3	–	–397
<b>Per 31 december</b>	<b>1</b>	<b>456</b>	<b>9</b>	<b>124</b>	<b>9</b>	<b>541</b>

<sup>1)</sup> rapporterade i övrigt totalresultat

Kundfordringar, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder har kort löptid varför en diskontering av kassaflödena därmed inte leder till några väsentliga skillnader mellan verkligt värde och bokfört värde.

Under året har inga överföringar skett mellan de olika nivåerna i verkligt värde hierarkin och inga väsentliga förändringar har skett i värderingstekniker, indata eller antaganden.

Från och med 2016 började Tele2 Sverige överlåta rätten till betalning av vissa operativa fordringar till finansinstitut. Förpliktelsen som uppkommer vid erhållen betalning från finansinstitut i samband med att rätten till betalning av fordringar för sålda mobiltelefoner och annan utrustning överförs har netto redovisats mot fordran i balansräkningen samt resulterat i en positiv effekt på kassaflödet. Under året har rätten till betalning utan regressrätt eller återstående kreditexponering för Tele2 överförs till tredje part för motsvarande 1 327 (2016: 1 447 och 2015: –) miljoner kronor.

Nettovinst/-förlust för finansiella instrument, inklusive tillgångar- och skulder knutna till tillgångar till försäljning, uppgick till –712 (2016: 133 och 2015: –264) miljoner kronor, varav lånefordringar och kundfordringar uppgick till –378 (2016: –173 och 2015: –209) miljoner kronor, derivatinstrument till –3 (2016: –5 och 2015: –4) miljoner kronor och finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen till –331 (2016: 311 och 2015: –51) miljoner kronor.

Koncernen har derivatkontrakt vilka omfattas av ramavtal om netting. Detta innebär att man har kvittningsrätt mellan tillgångar och skulder mot samma motpart, vilket inte speglas i redovisningen där bruttoredovisning tillämpas. Värdet på redovisade derivat per 31 december 2017 uppgick på tillgångssidan till 17 (2016: 55 och 2015: 48) miljoner kronor och på skuldsidan till 156 (2016: 217 och 2015: 231) miljoner kronor varav – (2016: 8 och 2015: 19) miljoner kronor kan nettas mot tillgångssidan.

## Förvaltning av kapital

Tele2s syn på bolagets kapitalstruktur (eget kapital och nettoskudsättning) tar hänsyn till flertalet faktorer av vilka huvudfaktorerna anges nedan.

- Till följd av offentliggörandet den 10 januari 2018 av den föreslagna sammanslagningen med Com Hem enades Tele2s styrelse om ett preliminärt finansiellt ramverk. Den 23 april 2018 beslutade Tele2s styrelse, i överenskommelse med Com Hems styrelse, att uppdatera det preliminära finansiella ramverket genom att introducera nytt och mer specifikt skudsättningsmål och ramverk för utdelning och aktieåterköp.

Det nya skudsättningsmålet och ramverket för utdelning och aktieåterköp är som följer:

- Det kombinerade bolaget avser ha en nettoskudsättning/EBITDA inom intervallet 2,5–3,0x och bibehålla en kreditprofil som överensstämmer med kreditbetyget "investment grade"

- Det kombinerade bolagets policy kommer sträva mot att bibehålla skudsättningsmålet genom att distribuera kapital till aktieägarna genom:
  - En ordinarie utdelning om minst 80 procent av fritt kassaflöde; och
  - Extraordinära utdelningar och/eller aktieåterköp, baserat på återstoden av fritt kassaflöde, likvid från tillgångsförsäljningar och balansering av nettoskudsättningen utifrån EBITDA-tillväxten

Baserat på denna policy förväntas det kombinerade bolaget distribuera mer än 100 procent av fritt kassaflöde till aktieägarna genom en kombination av utdelningar och aktieåterköp. Tele2 och Com Hem tror att utsikterna för utdelningar och återköp i den kombinerade bolaget enligt denna policy är starkare än vad som kan förväntas för innehavare av endast Tele2 eller endast Com Hem.

- Tele2 kommer kontinuerligt att diversifiera sin finansiering både vad gäller löptider och finansieringskällor. En stabil finansiell situation är viktigt för att minimera refinansieringsrisken.

Tele2s styrelse ser över bolagets kapitalstruktur årligen samt vid behov.

## Valutarisk

Valutakursrisken 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. Belopp avseende säkring av nettoinvestering uppgår i säkringsreserven i eget kapital till –555 (2016: –516 och 2015: –400) miljoner kronor. Under året omklassificerades till resultaträkningen – (2016: – och 2015: 107) miljoner relaterat till avyttrade verksamheter. Utestående valutaswappar avsedda för säkring av nettoinvestering i utländska verksamheter uppgick till 215 (2016: 215 och 2015: 270) miljoner EUR. Redovisat verkligt värde på valutaswapparna uppgick till 17 (2016: 51 och 2015: 48) miljoner kronor. Tele2 hade per 31 december 2016 och 2015 en utestående obligation om 178 (2016) och 1 000 (2015) miljoner NOK vilken var säkrad för valutaexponering via valutaswappar, vilkas redovisade verkliga värde uppgick till –4 (2016) och –36 (2015) miljoner kronor. Obligationen liksom valutaswapparna har förfallit under 2017.

Upplåningen, efter beaktande av valutaswappar, uppgår till följande valutor (motsvarande SEK belopp).

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
SEK <sup>1, 2)</sup>	6 914	6 928	5 699
EUR <sup>1)</sup>	3 386	3 454	3 286
KZT <sup>3)</sup>	246	67	–
NOK <sup>2)</sup>	–	–	–
<b>Total upplåning</b>	<b>10 546</b>	<b>10 449</b>	<b>8 985</b>

<sup>1)</sup> Inklusive justering för valutaswappar avsedda för omvandling av lån i SEK till EUR med 2 113 (2016: 2 052 och 2015: 2 466) miljoner kronor

<sup>2)</sup> 31 december 2016 och 2015 inklusive justering för valutaswappar avsedda för omvandling av lån i NOK till SEK med –188 (2016) och –955 (2015) miljoner kronor

<sup>3)</sup> Lån som garanteras av delägare med innehav utan bestämmande inflytande

2017 utgör 64 (2016: 63 och 2015: 63) procent av nettoomsättningen SEK och 18 (2016: 20 och 2015: 21) procent EUR. För övriga valutor se not 3. Under året har Tele2s resultat främst påverkats av fluktuationer i KZT och EUR.

## Historisk finansiell information

### Fortsättning not 2

Koncernens totala nettotillgångar per 31 december 2017 om 17 132 (2016: 18 473 och 2015: 18 438) miljoner kronor fördelade sig per valuta i miljoner kronor enligt följande (inklusive lån och derivat avsedda för säkringsredovisning).

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
SEK	2 845	3 178	3 207
EUR <sup>1)</sup>	10 905	12 170	13 458
KZT	2 200	2 272	1 067
HRK	888	853	732
USD	-17	-	-26
<b>Summa</b>	<b>17 132</b>	<b>18 473</b>	<b>18 438</b>

<sup>1)</sup> Lån och derivat utfärdade i EUR avsedda för säkring av nettoinvestering ingår med 3 393 (2016: 3 463 och 2015: 3 289) miljoner kronor

Fem procents valutafuktuation mot svenska kronan skulle påverkat koncernens totala nettotillgångar med 714 (2016: 765 och 2015: 762) miljoner kronor. En stärkning av SEK gentemot andra valutor skulle påverka nettotillgångarna negativt.

### Ränterisk

Tele2 följer utvecklingen på räntemarknaden och beslut om förändrad strategi avseende räntebindning utvärderas löpande. Finansiella skulder som var exponerade för ränteförändringar under de närmaste 12 månaderna, dvs kort räntebindning, uppgick till 4 318 (2016: 5 393 och 2015: 6 568) miljoner kronor i redovisat värde, motsvarande 38 (2016: 49 och 2015: 65) procent av totalt. Beräknat på rörliga räntebärande skulder per 31 december 2017 och under antagande att skulder med kort räntebindning omsattes per den 1 januari 2017 till 1 procent högre ränta, skulle detta medföra en ytterligare räntekostnad för 2017 om 43 (2016: 54 och 2015: 66) miljoner kronor, med en effekt på resultatet efter skatt på 34 (2016: 42 och 2015: 51) miljoner kronor. Se vidare not 26.

Kapitalbeloppet på utestående räntederivat per 31 december 2017 uppgår till 3,2 miljarder kronor med omvandling av rörlig ränta till fast ränta. Kassaflödena relaterat till utestående räntederivat förväntas uppstå och påverka resultaträkningen successivt under återstående löptid för ränteswapparna. För att bestämma verkligt värde på räntederivatinstrument har officiella marknadsnoteringar använts. Koncernen kommer reglera skillnaden mellan fast och rörlig ränta netto.

Utestående räntederivatinstrument avsedda för kassaflödessäkring framgår nedan.

Valuta	Fast ränta %	Förfallodag	2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
			Kapitalbelopp, nominellt	Redovisat verkligt värde	Kapitalbelopp, nominellt	Redovisat verkligt värde	Kapitalbelopp, nominellt	Redovisat verkligt värde
SEK	2,6125	2021 <sup>1)</sup>	1 400	-108	1 400	-144	1 400	-135
SEK	1,9695	2021 <sup>1)</sup>	300	-18	300	-23	300	-23
SEK	0,695	2021 <sup>1)</sup>	300	-6	300	-8	300	-5
SEK	1,9495	2021 <sup>1)</sup>	200	-12	200	-15	200	-15
SEK	2,1575	2020	250	-12	250	-18	250	-17
SEK	0,148	2021	700	-	700	-1	-	-
<b>Totalt utestående räntederivatinstrument</b>			<b>3 150</b>	<b>-156</b>	<b>3 150</b>	<b>-209</b>	<b>2 450</b>	<b>-195</b>

<sup>1)</sup>Räntederivatet omförhandlades under 2016

Förändringen i verkligt värde på räntederivatinstrument uppgick till 16 (2016: -52 och 2015: -27) miljoner kronor och redovisas i övrigt totalresultat som kassaflödessäkring. Av årets förändring i verkligt värde omklassificerades 104 (2016: 99 och 2015: 77) miljoner kronor till resultaträkningen och ingår bland årets räntekostnader.

### Likviditetsrisk

Koncernens överskottlikviditet placeras kortsiktigt eller används för amortering av lån. Likviditetsreserver består av tillgängliga likvida medel, utnyttjade avtalade kreditfaciliteter och avtalade checkräkningskrediter. Vid utgången av 2017 hade koncernen en tillgänglig likviditet om 10,7 (2016: 10,0 och 2015: 7,9) miljarder kronor. Se vidare not 24.

För närvarande har Tele2 har en kreditfacilitet med ett syndikat av tio banker. Faciliteten har en löptid om fem år med två förlängningsoptioner om ett år vardera. I början av 2017 förlängdes faciliteten med år till 2022 och i början av 2018 med ytterligare ett år till 2023. Under 2017 reducerades faciliteten med 40 miljoner EUR. Den återstående faciliteten uppgår efter reduktionen till 760 miljoner EUR. Per 31 december 2017 var faciliteten utnyttjad.

Tele2 ABs Euro Medium-Term Note (EMTN) program om 3 miljarder EUR utgör basen för Tele2s emissioner av medium- och långfristiga skulder på såväl internationella som inhemska obligationsmarknader. Per 31 december 2017 uppgick under programmet utgivna obligationer till 8 534 (2016: 8 390 och 2015: 3 048) miljoner kronor. Se vidare not 26.

Odiskonterade, kontrakterade åtaganden framgår nedan. Kontrakterade förfallodagar baseras på det tidigaste datum när koncernen förväntas vara tvungen att betala.

	2017-12-31					
	not	Inom 1 år	1-3 år	3-5 år	Efter 5 år	Totalt
Finansiella skulder <sup>1)</sup>	26	4 357	2 544	6 108	2 616	15 625
Åtaganden, övrigt <sup>2)</sup>	30	2 149	4 510	56	80	6 795
Operationell leasing	31	1 136	952	498	878	3 464
<b>Summa kontrakterade åtaganden</b>		<b>7 642</b>	<b>8 006</b>	<b>6 662</b>	<b>3 574</b>	<b>25 884</b>

	2016-12-31					
	not	Inom 1 år	1-3 år	3-5 år	Efter 5 år	Totalt
Finansiella skulder <sup>1)</sup>	26	7 918	1 854	3 721	2 838	16 331
Åtaganden, övrigt <sup>2)</sup>	30	1 080	587	26	80	1 773
Operationell leasing <sup>2)</sup>	31	1 045	917	465	815	3 242
<b>Summa kontrakterade åtaganden</b>		<b>10 043</b>	<b>3 358</b>	<b>4 212</b>	<b>3 733</b>	<b>21 346</b>

	2015-12-31					
	not	Inom 1 år	1-3 år	3-5 år	Efter 5 år	Totalt
Finansiella skulder <sup>1)</sup>	26	8 748	3 859	1 102	7	13 716
Åtaganden, övrigt <sup>2)</sup>	30	665	659	21	100	1 445
Operationell leasing <sup>2)</sup>	31	1 313	838	424	821	3 396
<b>Summa kontrakterade åtaganden</b>		<b>10 726</b>	<b>5 356</b>	<b>1 547</b>	<b>928</b>	<b>18 557</b>

<sup>1)</sup> Inklusive framtida räntebetalningar. Inom 1 år inkluderar derivat om 156 (2016: 217 och 2015: 231) miljoner kronor

<sup>2)</sup> 2016-12-31 och 2015-12-31 har justerats att exkludera åtaganden hänförliga till verksamhet för försäljning i Nederländerna

## Fortsättning not 2

**Kreditrisk**

Tele2s 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. Bolag inom koncernen kan vid enstaka tillfällen eller löpande sälja förfallna fordringar till inkassobolag om det anses fördelaktigt. Koncernen gör reserveringar för förväntade kundförluster.

Den maximala kreditexponeringen för kundfordringar uppgår till 2 224 (2016: 2 784 och 2015: 2 269) miljoner kronor och för fordringar relaterade till såld utrustning till 2 429 (2016: 3 811 och 2015: 3 753) miljoner. Dessutom ingår i tillgångar som innehas för försäljning kundfordringar och fordringar relaterade till såld utrustning med maximal kreditexponering om 385 respektive 1 426 miljoner kronor.

Kreditrisken för likvida medel och finansiella derivat är begränsad eftersom motparten består av banker som värderats högt kreditmässigt av internationella kreditvärderingsinstitut. Maximal kreditexponering för likvida medel uppgår till 802 (2016: 257 och 2015: 107) miljoner kronor och för derivat till 17 (2016: 47 och 2015: 29) miljoner kronor.

**NOT 3 VALUTAKURSEFFEKTER**

Koncernens balans- och resultaträkning påverkas av valutafluktuationer av dotterföretagens valuta gentemot svenska kronan. Nettoomsättning och rörelseresultat fördelas på nedanstående valutor.

	Nettoomsättning					
	2017		2016		2015	
SEK	15 935	64%	13 137	63%	12 224	63%
EUR	4 443	18%	4 094	20%	3 965	21%
KZT	2 721	11%	2 126	10%	1 731	9%
HRK	1 687	7%	1 534	7%	1 418	7%
<b>Totalt</b>	<b>24 786</b>	<b>100%</b>	<b>20 891</b>	<b>100%</b>	<b>19 338</b>	<b>100%</b>

	Rörelseresultat					
	2017		2016		2015	
SEK	2 272	63%	2 100	87%	2 413	90%
EUR	1 196	33%	978	40%	555	21%
KZT	117	4%	-680	-28%	-255	-10%
HRK	1	0%	31	1%	-33	-1%
<b>Totalt</b>	<b>3 586</b>	<b>100%</b>	<b>2 429</b>	<b>100%</b>	<b>2 680</b>	<b>100%</b>

Under året påverkades Tele2s rörelseresultat främst av fluktuationer i KZT och EUR.

Tillgångar respektive skulder per land framgår av not 5 och nettotillgångar per valuta framgår av not 2.

Fem procents valutafluktuation av alla valutor mot svenska kronan skulle påverka koncernens nettoomsättning respektive rörelseresultatet på årsbasis med 443 (2016: 388 och 2015: 356) miljoner kronor respektive 66 (2016: 16 och 2015: 13) miljoner kronor.

Valutakursdifferenser som uppkommer i verksamheten redovisas över resultaträkningen och uppgår till nedanstående belopp.

	2017	2016	2015
Övriga rörelseintäkter	35	50	36
Övriga rörelsekostnader	-43	-38	-61
Övriga finansiella poster	2	2	1
<b>Summa valutakursdifferenser i resultaträkningen</b>	<b>-6</b>	<b>14</b>	<b>-24</b>

**NOT 4 NETTOOMSÄTTNING**

	Nettoomsättning			varav koncernintern försäljning		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
<b>Sverige</b>						
Mobil	12 045	10 990	10 532	3	1	1
Fast bredband	1 244	770	676	-	-	-
Fast telefoni	372	453	541	-	-	-
Övrig verksamhet	1 995	695	329	-	-	-
	<b>15 656</b>	<b>12 908</b>	<b>12 078</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Litauen</b>						
Mobil	1 957	1 709	1 539	20	16	20
	<b>1 957</b>	<b>1 709</b>	<b>1 539</b>	<b>20</b>	<b>16</b>	<b>20</b>
<b>Lettland</b>						
Mobil	1 178	1 022	948	22	23	9
	<b>1 178</b>	<b>1 022</b>	<b>948</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>9</b>
<b>Estland</b>						
Mobil	698	647	609	5	1	2
Fast telefoni	3	4	7	-	-	-
Övrig verksamhet	42	44	62	-	-	-
	<b>743</b>	<b>695</b>	<b>678</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Kazakstan</b>						
Mobil	2 721	2 126	1 731	-	-	-
	<b>2 721</b>	<b>2 126</b>	<b>1 731</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kroatien</b>						
Mobil	1 694	1 534	1 418	7	-	-
	<b>1 694</b>	<b>1 534</b>	<b>1 418</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tyskland</b>						
Mobil	337	382	437	-	-	-
Fast bredband	104	122	140	-	-	-
Fast telefoni	171	204	254	-	-	-
	<b>612</b>	<b>708</b>	<b>831</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övrigt</b>						
Mobil	147	75	-	-	-	-
Övrig verksamhet	135	158	153	-	3	6
	<b>282</b>	<b>233</b>	<b>153</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>6</b>
<b>TOTALT</b>						
<b>Mobil</b>	<b>20 777</b>	<b>18 485</b>	<b>17 214</b>	<b>57</b>	<b>41</b>	<b>32</b>
<b>Fast bredband</b>	<b>1 348</b>	<b>892</b>	<b>816</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fast telefoni</b>	<b>546</b>	<b>661</b>	<b>802</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övrig verksamhet</b>	<b>2 172</b>	<b>897</b>	<b>544</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>6</b>
	<b>24 843</b>	<b>20 935</b>	<b>19 376</b>	<b>57</b>	<b>44</b>	<b>38</b>
Koncernintern försäljning, eliminerad	-57	-44	-38			
<b>SUMMA NETTOOMSÄTTNING OCH KONCERNINTERN FÖRSÄLJNING</b>	<b>24 786</b>	<b>20 891</b>	<b>19 338</b>	<b>57</b>	<b>44</b>	<b>38</b>

Nettoomsättningen i segmentet Övrigt är fakturerat från svenska bolag.

Valutajusterade siffror per land framgår av not 3.

Nettoomsättningen från externa kunder avser följande kategorier.

	2017	2016	2015
Försäljning av tjänster	19 903	17 181	16 454
Försäljning av utrustning	4 883	3 710	2 884
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>24 786</b>	<b>20 891</b>	<b>19 338</b>

## Historisk finansiell information

### Fortsättning not 4

Mobil extern nettoomsättning kan indelas i följande kategorier av intäkter.

	2017	2016	2015
<b>Sverige, mobil</b>			
Tjänsteintäkter slutkund	7 753	7 313	7 259
Operatörsintäkter	841	875	952
Tjänsteintäkter	8 594	8 188	8 211
Försäljning av utrustning	2 849	2 167	1 689
Övriga intäkter	599	634	631
	<b>12 042</b>	<b>10 989</b>	<b>10 531</b>
<b>Litauen, mobil</b>			
Tjänsteintäkter slutkund	1 119	967	886
Operatörsintäkter	223	220	198
Tjänsteintäkter	1 342	1 187	1 084
Försäljning av utrustning	595	506	435
	<b>1 937</b>	<b>1 693</b>	<b>1 519</b>
<b>Lettland, mobil</b>			
Tjänsteintäkter slutkund	672	587	569
Operatörsintäkter	213	200	185
Tjänsteintäkter	885	787	754
Försäljning av utrustning	271	212	185
	<b>1 156</b>	<b>999</b>	<b>939</b>
<b>Estland, mobil</b>			
Tjänsteintäkter slutkund	452	428	410
Operatörsintäkter	79	79	70
Tjänsteintäkter	531	507	480
Försäljning av utrustning	162	139	127
	<b>693</b>	<b>646</b>	<b>607</b>
<b>Kazakstan, mobil</b>			
Tjänsteintäkter slutkund	2 096	1 529	1 264
Operatörsintäkter	601	513	451
Tjänsteintäkter	2 697	2 042	1 715
Försäljning av utrustning	24	84	16
	<b>2 721</b>	<b>2 126</b>	<b>1 731</b>
<b>Kroatien, mobil</b>			
Tjänsteintäkter slutkund	903	837	799
Operatörsintäkter	245	235	208
Tjänsteintäkter	1 148	1 072	1 007
Försäljning av utrustning	539	462	411
	<b>1 687</b>	<b>1 534</b>	<b>1 418</b>
<b>Tyskland, mobil</b>			
Tjänsteintäkter slutkund	337	382	436
Försäljning av utrustning	-	-	1
	<b>337</b>	<b>382</b>	<b>437</b>
<b>Övrigt, mobil</b>			
Tjänsteintäkter slutkund	147	75	-
	<b>147</b>	<b>75</b>	<b>-</b>
<b>TOTALT, MOBIL</b>			
Tjänsteintäkter slutkund	13 479	12 118	11 623
Operatörsintäkter	2 202	2 122	2 064
Tjänsteintäkter	15 681	14 240	13 687
Försäljning av utrustning	4 440	3 570	2 864
Övriga intäkter	599	634	631
<b>SUMMA MOBIL EXTERN NETTOOMSÄTTNING</b>	<b>20 720</b>	<b>18 444</b>	<b>17 182</b>

### Återstående långfristiga uppfyllda avtal

	2017-12-31
Utestående belopp hänförliga till bindande avtal vilka är (delvis) uppfyllda	3 112

Tele2 har bindande avtal med en löptid upp till 72 månader, detta resulterar i (delvis) uppfyllda prestationsåtagande vid årsskiftet. Ledningen förväntar sig att 63 procent av transaktionspriset som fördelats till (delvis) uppfyllda avtal per 31 december 2017 kommer att redovisas som en intäkt under 2018. Återstående 31 procent förväntas redovisas som en intäkt under 2019 och 7 procent under 2020–2022.

All användarbaserad intäkt är exkluderad från denna upplysning då intäkten inte är fastställd i ett kontrakt. Tele2 exkluderar intäkter från kontrakt med en kvarstående kontraktsperiod på 12 månader eller kortare. Då Tele2 inte inkluderar samtliga kontrakt samt främst har uppsägningsbara kontrakt, utgör inte beloppet för utestående uppfyllda prestationsåtaganden totalt förväntande intäkter under kommande perioder.

I enlighet med övergångsreglerna i IFRS 15, har upplysningar inte lämnats om transaktionspriset som fördelats till (delvis) uppfyllda prestationsåtagande för tidigare perioder.

**NOT 5 SEGMENTSRAPPORTERING**

Segmentsindelningen är baserad på landsnivå. Tjänster som erbjuds inom segmenten är mobiltelefoni, fast bredband, fast telefoni och övrig verksamhet (främst företagslösningar, carrierverksamhet och wholesale).

I segmentet Övrigt ingår främst IoT (internet of things – sakernas internet), moderbolaget Tele2 AB och centrala funktioner samt andra

mindre verksamheter. Tele2 Sverige är uppdelat på kärnverksamhet och centrala koncerngemensamma funktioner. Kärnverksamheten rapporteras under segmentet Sverige och centrala funktioner rapporteras under segmentet Övrigt. För ytterligare information se vidare avsnitt segmentrapportering i not 1.

2017										
	Sverige	Litauen	Lettland	Estland	Kazakstan	Kroatien	Tyskland	Övrigt	Ej fördelat samt interneliminering	Totalt
<b>RESULTATRÄKNING</b>										
Nettoomsättning										
– Extern	15 653	1 937	1 156	738	2 721	1 687	612	282	–	24 786
– Intern	3	20	22	5	–	7	–	–	–57	–
<b>Nettoomsättning</b>	<b>15 656</b>	<b>1 957</b>	<b>1 178</b>	<b>743</b>	<b>2 721</b>	<b>1 694</b>	<b>612</b>	<b>282</b>	<b>–57</b>	<b>24 786</b>
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>4 352</b>	<b>651</b>	<b>417</b>	<b>185</b>	<b>643</b>	<b>93</b>	<b>265</b>	<b>–166</b>	<b>–</b>	<b>6 440</b>
Avstämningsposter till rörelseresultat:										
– Avskrivningar och övriga nedskrivningar									–2 596	–2 596
– Förvärvskostnader									–20	–20
– Integrationskostnader									–160	–160
– Challenger program									–78	–78
<b>Rörelseresultat</b>									<b>3 586</b>	<b>3 586</b>
Ränteintäkter									24	24
Räntekostnader									–342	–342
Övriga finansiella poster									–338	–338
Inkomstskatt									–519	–519
<b>ÅRETS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>									<b>2 411</b>	<b>2 411</b>
<b>ÖVRIG INFORMATION</b>										
<b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>										
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar	743	114	83	83	501	90	–	319	–	1 933
Poster i justerad EBITDA som ej genererar kassaflöde										
– Försäljning av anläggningstillgångar och verksamheter	6	–1	–	–	–3	–	–	–1	–	1
– Incitamentsprogram	–	–	–	–	–	–	–	–30	–	–30

2016										
	Sverige	Litauen	Lettland	Estland	Kazakstan	Kroatien	Tyskland	Övrigt	Ej fördelat samt interneliminering	Totalt
<b>RESULTATRÄKNING</b>										
Nettoomsättning										
– Extern	12 907	1 693	999	694	2 126	1 534	708	230	–	20 891
– Intern	1	16	23	1	–	–	–	3	–44	–
<b>Nettoomsättning</b>	<b>12 908</b>	<b>1 709</b>	<b>1 022</b>	<b>695</b>	<b>2 126</b>	<b>1 534</b>	<b>708</b>	<b>233</b>	<b>–44</b>	<b>20 891</b>
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>3 751</b>	<b>589</b>	<b>320</b>	<b>172</b>	<b>195</b>	<b>107</b>	<b>276</b>	<b>–99</b>	<b>–</b>	<b>5 311</b>
Avstämningsposter till rörelseresultat:										
– Avskrivningar och övriga nedskrivningar									–2 160	–2 160
– Nedskrivning av goodwill och andra tillgångar									–344	–344
– Försäljning av verksamheter									–1	–1
– Förvärvskostnader									–61	–61
– Integrationskostnader									–81	–81
– Challenger program									–235	–235
<b>Rörelseresultat</b>									<b>2 429</b>	<b>2 429</b>
Ränteintäkter									18	18
Räntekostnader									–354	–354
Övriga finansiella poster									297	297
Inkomstskatt									–1 020	–1 020
<b>ÅRETS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>									<b>1 370</b>	<b>1 370</b>
<b>ÖVRIG INFORMATION</b>										
<b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>										
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar	898	228	68	71	514	130	3	409	–	2 321
Poster i justerad EBITDA som ej genererar kassaflöde										
– Försäljning av anläggningstillgångar och verksamheter	12	–	–	–	–10	5	–	–5	–	2
– Incitamentsprogram	–	–	–	–	–	–	–	–1	–	–1

## Historisk finansiell information

### Fortsättning not 5

	2015									
	Sverige	Litauen	Lettland	Estland	Kazakstan	Kroatien	Tyskland	Övrigt	Ej fördelat samt intern- eliminering	Totalt
<b>RESULTATRÄKNING</b>										
Nettoomsättning										
– Extern	12 077	1 519	939	676	1 731	1 418	831	147	–	19 338
– Intern	1	20	9	2	–	–	–	6	–38	–
<b>Nettoomsättning</b>	<b>12 078</b>	<b>1 539</b>	<b>948</b>	<b>678</b>	<b>1 731</b>	<b>1 418</b>	<b>831</b>	<b>153</b>	<b>–38</b>	<b>19 338</b>
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>3 684</b>	<b>540</b>	<b>296</b>	<b>163</b>	<b>31</b>	<b>125</b>	<b>186</b>	<b>–4</b>	<b>–</b>	<b>5 021</b>
Avstämningsposter till rörelseresultat:										
– Avskrivningar och övriga nedskrivningar									–1 910	–1 910
– Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag									–7	–7
– Nedskrivning av goodwill och andra tillgångar									–196	–196
– Försäljning av verksamheter									12	12
– Förförsvärskostnader									–118	–118
– Challenger program									–228	–228
– Övriga jämförelsestörande poster									106	106
<b>Rörelseresultat</b>									<b>2 680</b>	<b>2 680</b>
Ränteintäkter									8	8
Räntekostnader									–360	–360
Övriga finansiella poster									–59	–59
Inkomstskatt									–757	–757
<b>ÅRETS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>									<b>1 512</b>	<b>1 512</b>
<b>ÖVRIG INFORMATION</b>										
<b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>										
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar	786	114	113	84	532	272	6	425	–	2 332
Poster i justerad EBITDA som ej genererar kassaflöde										
– Försäljning av anläggningstillgångar och verksamheter	127	–	–	1	–	–	–	–2	–2	124
– Incitamentsprogram	–	–	–	–	–	–	–	–40	–	–40

Tele2 Kroatien har inom ramen för sin löpande verksamhet ingått factoringavtal med kroatiska banker, varigenom Tele2 överläter till bankerna en del av sina kundfordringar på tredjepartsdistributörer av Tele2s värdebevis för kontantkort. En av dessa tredjepartsdistributörer, Tisak, är en del av den kroatiska Agrokor-koncernen som för närvarande har likviditets- och soliditetsproblem. Då bankerna inte har kunnat driva in betalning för överlätna och förfallna kundfordringar från Tisak, har de istället krävt betalning från Tele2. Under 2017 redovisades en reserv för osäkra fordringar som påverkade rörelseresultatet i Kroatien negativt med 89 miljoner kronor avseende dessa factoringtvister och fordringar på Tisak. Aktiviteter för att driva in fordringarna fortgår alltjämt.

### Avstämningsposter till rörelseresultat Nedskrivning av goodwill

	Nedskrivning av goodwill		
	2017	2016	2015
Estland	–	–	–196
Kazakstan	–	–344	–
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>–344</b>	<b>–196</b>
varav:			
– kostnader för sålda tjänster och utrustning	–	–344	–196

Under 2017 redovisades en nedskrivning av goodwill om 1 194 (2 610) miljoner kronor hänförlig till Nederländerna och har rapporterats som avvecklade verksamheter. För ytterligare information se vidare not 36.

Under 2016 redovisades en nedskrivning av goodwill med 344 miljoner kronor hänförlig till den kassagenererande enheten Kazakstan. Nedskrivningen berodde på en försvagning i makromiljön, inklusive devalveringen av Tenge vilket innebar försvagad köpkraft hos konsumenter och högre kostnader. Dessutom eroderade hård konkurrens prissättningen för alla marknadsaktörer. Detta resulterade också i början av året i en minskning av värdet på säljoptionsförpliktelsen till tidigare innehavare utan bestämmande inflytande i Tele2 Kazakstan, som motsvarar ett 18 procentigt ekonomiskt intresse i det nya gemensamma bolaget (not 25), med en positiv effekt i resultaträkningen på 413 miljoner kronor redovisad i finansnettot.

Under 2015 redovisades en nedskrivning av goodwill med 196 miljoner kronor hänförlig till den kassagenererande enheten Estland. Nedskrivningen baserades på uppskattat nyttjandevärde om 1,2 miljarder kronor vid en använd diskonteringsränta före skatt på 9 procent. Nedskrivningen var ett resultat av den underliggande utvecklingen av Estlands ekonomi och Tele2s verksamhet. Ytterligare information framgår av not 13.

### Förförsvärskostnader och integrationskostnader

	Förförsvärskostnader			Integrationskostnader		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Com Hem, Sverige (not 38)	–20	–	–	–	–	–
TDC, Sverige	–	–35	–	–145	–36	–
Altel, Kazakstan	–	–24	–118	–15	–45	–
Övriga förvärv	–	–2	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>–20</b>	<b>–61</b>	<b>–118</b>	<b>–160</b>	<b>–81</b>	<b>–</b>
varav:						
– kostnader för sålda tjänster och utrustning	–	–	–	–40	–15	–
– försäljningskostnader	–	–	–	–23	–5	–
– administrationskostnader	–	–	–	–97	–61	–
– övriga rörelsekostnader	–20	–61	–118	–	–	–
varav:						
– uppsägningskostnader	–	–	–	–62	–28	–
– övriga personal- och andra konsultkostnader	–	–	–	–64	–36	–
– uppsägning av avtal och andra kostnader	–	–	–	–34	–17	–

Ytterligare information framgår av not 15.



## Fortsättning not 5

**Challenger program**

I slutet av 2014 lanserade Tele2 sitt Challenger program, vilket är ett program för att strukturellt förändra produktiviteten inom Tele2-koncernen. Programmet kommer att ytterligare stärka organisationen och driva industriförändring. Kostnaderna förknippade med programmet rapporteras som jämförelsestörande poster enligt Tele2s definition och i resultaträkningen på nedanstående poster. Challenger programmet avslutades den 31 december 2017.

	2017	2016	2015
Kostnader för sålda tjänster och utrustning	-7	-16	-57
Försäljningskostnader	-1	-8	-34
Administrationskostnader	-70	-211	-137
<b>Summa Challenger program kostnader</b>	<b>-78</b>	<b>-235</b>	<b>-228</b>
varav:			
– uppsägningskostnader	-31	-128	-97
– övriga personal- och andra konsultkostnader	-46	-97	-111
– uppsägning av avtal och andra kostnader	-1	-10	-20

**Övriga jämförelsestörande poster**

Under 2015 påverkades övriga rörelseintäkter för Sverige positivt med 112 miljoner kronor avseende transaktioner relaterade till försäljningar av 2G siter till Net4Mobility, ett samägt infrastrukturbolag mellan Tele2 Sverige och Telenor Sverige, samt resultatet av nedmonteringar av 2G siter. Ytterligare information framgår av not 7.

Under 2015 påverkades övriga rörelsekostnader negativt med -6 miljoner kronor som en följd av devalvering i Kazakstan. Ytterligare information framgår av not 8.

**NOT 6 AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR****Per funktion**

	2017	2016	2015
<b>Avskrivningar</b>			
Kostnader för sålda tjänster och utrustning	-1 903	-1 689	-1 466
Försäljningskostnader	-82	-80	-94
Administrationskostnader	-614	-386	-340
<b>Summa avskrivningar</b>	<b>-2 599</b>	<b>-2 155</b>	<b>-1 900</b>
<b>Nedskrivningar</b>			
Kostnader för sålda tjänster och utrustning	3	-351	-211
<b>Summa nedskrivningar</b>	<b>3</b>	<b>-351</b>	<b>-211</b>
<b>SUMMA ÅRETS AV- OCH NEDSKRIVNINGAR</b>	<b>-2 596</b>	<b>-2 506</b>	<b>-2 111</b>

**Per tillgångstyp**

	2017	2016	2015
<b>Avskrivningar</b>			
Nyttjanderätter, varumärken och programvaror	-511	-398	-293
Licenser (frekvenser)	-237	-229	-234
Kundavtal	-161	-95	-1
Pågående nyanläggningar, immateriella anläggningstillgångar	-	-	-1
Byggnader	-23	-14	-9
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-1 490	-1 290	-1 262
Inventarier, verktyg och installationer	-177	-129	-100
<b>Summa avskrivningar</b>	<b>-2 599</b>	<b>-2 155</b>	<b>-1 900</b>
<b>Nedskrivningar</b>			
Goodwill	-	-344	-196
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-	-2	-3
Pågående nyanläggningar, materiella anläggningstillgångar	3	-5	-12
<b>Summa nedskrivningar</b>	<b>3</b>	<b>-351</b>	<b>-211</b>
<b>SUMMA ÅRETS AV- OCH NEDSKRIVNINGAR</b>	<b>-2 596</b>	<b>-2 506</b>	<b>-2 111</b>

**NOT 7 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER**

	2017	2016	2015
Försäljning till samägda företag	75	72	85
Valutakursvinster från rörelsen	35	50	36
Försäljning av anläggningstillgångar	3	17	9
Försäljning av kabel- och fiberverksamhet på privatmarknaden, Sverige	-	3	12
Vinst vid försäljning av siter till Net4Mobility, Sverige	-	-	112
Servicekontrakt, för sålda verksamheter	3	4	135
Övriga intäkter	18	5	10
<b>Summa övriga rörelseintäkter</b>	<b>134</b>	<b>151</b>	<b>399</b>

Under 2015 påverkades övriga rörelseintäkter för Sverige positivt med 112 miljoner kronor avseende transaktioner relaterade till försäljningar av 2G siter till Net4Mobility, ett samägt infrastrukturbolag mellan Tele2 Sverige och Telenor Sverige, samt resultatet av nedmonteringar av 2G siter.

**NOT 8 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER**

	2017	2016	2015
Valutakursförluster från rörelsen	-43	-38	-55
Devalvering i Kazakstan	-	-	-6
Förvärvskostnader (not 5)	-20	-61	-118
Försäljning/utrangering av anläggningstillgångar	-2	-13	-7
Försäljning av verksamhet, Procure IT Right	-	-4	-
Servicekontrakt, för sålda verksamheter	-3	-3	-64
Övriga kostnader	-1	-1	-3
<b>Summa övriga rörelsekostnader</b>	<b>-69</b>	<b>-120</b>	<b>-253</b>

**NOT 9 RÄNTEINTÄKTER**

	2017	2016	2015
Räntor, bankmedel	13	7	3
Räntor, dröjsmålsräntor	6	10	5
Räntor, övriga fordringar	5	1	-
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>24</b>	<b>18</b>	<b>8</b>

Samtliga ränteintäkter avser finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Ränteintäkter på nedskrivna finansiella tillgångar, såsom kundfordringar, uppgår till oväsentliga belopp.

**NOT 10 RÄNTEKOSTNADER**

	2017	2016	2015
Räntor, kreditinstitut och liknande skulder	-286	-295	-259
Räntor, övriga räntebärande skulder	-45	-54	-87
Räntor, dröjsmålsräntor	-11	-5	-14
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-342</b>	<b>-354</b>	<b>-360</b>

Samtliga räntekostnader hänför sig till finansiella instrument, vilka inte är värderade till verkligt värde via resultaträkningen, förutom räntekostnader relaterade till derivat uppgående till -104 (2016: -99 och 2015: -77) miljoner kronor.

**NOT 11 ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER**

	2017	2016	2015
Verkligt värde förändring, säljoption Kazakstan	-	413	-51
Verkligt värde förändring, tilläggsköpeskillning Kazakstan	-332	-100	-
Valutakursdifferenser	9	2	1
EUR nettoinvesteringssäkring, räntekomponent	-3	-5	-3
NOK nettoinvesteringssäkring, räntekomponent	-	-	-1
Försäljning av Modern Holding Inc	-	-2	-
Övriga finansiella kostnader	-12	-11	-5
<b>Summa övriga finansiella poster</b>	<b>-338</b>	<b>297</b>	<b>-59</b>

I början av 2016 reglerades säljoptionsförpliktelsen till tidigare innehavare utan bestämmande inflytande i Tele2 Kazakstan och 125 miljoner kronor betalades. Återstående förpliktelsen löstes upp över resultaträkningen och påverkade 2016 års finansiella poster positivt med 413 (2015: -51) miljoner kronor. Förändringen i verkligt värde under 2016 var en effekt av omvärldsfaktorer, vilket inkluderade devalveringen av Tengen som försvagade köpkraften hos konsumenterna samt resulterade i högre kostnader. Förhöjd konkurrens påverkade också prissättningen för alla marknadsaktörer.

Säljoptionen i Kazakstan ersattes i början av 2016 med en tilläggsköpeskillning som representerar 18 procent av det ekonomiska intresset i det samägda bolaget i Kazakstan (se not 25). För att beakta den beräknade förpliktelsen för tilläggsköpeskillningen, som baseras på verkligt värde, har tilläggsköpeskillningen per 31 december 2017 värderats till 432 (2016: 100) miljoner kronor och rapporteras som en finansiell skuld med verkligt värdeförändringar som övriga finansiella poster i resultaträkningen. Förändringen i verkligt värde per 31 december 2016 berodde på förbättrade framtidsutsikter i ljuset av den positiva utvecklingen av verksamheten under 2016 samt att en väsentlig andel av milstolparna i integrationsarbetet har uppnåtts. Förändringen under 2017 beror på den fortsatt positiva utvecklingen av verksamheten i Kazakstan som överträffar den ursprungliga planen. Det uppskattade verkliga värdet är känsligt för förändringar i de antaganden som ligger till grund för de förväntade framtida kassaflödena från det gemensamma bolaget i Kazakstan. En avvikelser från nuvarande antaganden gällande det verkliga värdet skulle påverka den nuvarande skulden.

För information om tilläggsköpeskillningen i Kazakstan samt EUR nettoinvesteringarna se vidare not 2 och not 26.

**NOT 12 SKATTER****Skattekostnad/intäkt**

	2017	2016	2015
Aktuell skattekostnad, på resultat från innevarande år	-607	-519	-385
Aktuell skattekostnad/-intäkt, på resultat från tidigare år	-11	3	-53
Aktuell skattekostnad	-618	-516	-438
Uppskjuten skattekostnad/intäkt	99	-504	-319
<b>Summa skatt på årets resultat</b>	<b>-519</b>	<b>-1 020</b>	<b>-757</b>

**Teoretisk skattekostnad**

Skillnad mellan redovisad skattekostnad för koncernen och skattekostnad baserad på gällande skattesats i respektive land består av nedanstående poster.

	2017	2016	2015
Resultat före skatt	2 930	2 390	2 269
<b>Årets skattekostnad/-intäkt</b>			
Teoretisk skatt enligt gällande skattesats i respektive land	-664 -22,7%	-570 -23,8%	-501 -22,1%
<b>Skatteeffekt av</b>			
Nedskrivning på goodwill, ej avdragsgill	-	-69 -2,9%	-39 -1,7%
Återföring nedskrivning av aktier i koncernföretag	-	-113 -4,7%	-
Verkligt värde förändring, säljoption Kazakstan	-	91 3,8%	-10 -0,4%
Verkligt värde förändring, tilläggsköpeskillning Kazakstan	-73 -2,5%	-22 -0,9%	-
Räntekostnader	-114 -3,9%	-131 -5,5%	-186 -8,2%
Värdering av skattefordran avseende tidigare års underskottsavdrag	560 19,1%	40 1,7%	-
Omklassificering till övrigt totalresultat avseende skatt på valutakursdifferenser tidigare rapporterat i omräkningsreserven	-274 -9,4%	-	-
Upplösning av uppskjuten skatteskuld på grund av nya skatteregler i Lettland	39 1,3%	-	-
Justering på grund av ändrad skattesats	-1 0,0%	-160 -6,7%	-
Förfallna underskottsavdrag	-	-9 -0,4%	-
Justering av tidigare års värderade skattefordringar	-23 -0,8%	-43 -1,8%	58 2,6%
Effekt av ej redovisade underskottsavdrag	66 2,3%	-32 -1,3%	-71 -3,1%
Övriga	-35 -1,1%	-2 -0,2%	-8 -0,5%
<b>Årets skattekostnad/-intäkt respektive effektiv skattesats</b>	<b>-519 -17,7%</b>	<b>-1 020 -42,7%</b>	<b>-757 -33,4%</b>

Under 2017 påverkades skattekostnaden positivt med 478 miljoner kronor avseende omvärdering av tidigare ej tillgångsförd uppskjuten skattefordran hänförligt till förlustavdrag och temporära skillnader i Kazakstan. Under 2017 har dock 274 miljoner kronor omklassificering till övrigt totalresultat avseende skatt på valutakursdifferenser tidigare rapporterat i omräkningsreserven.

Under 2017 påverkades skattekostnaden positivt med 82 (40) miljoner kronor avseende omvärdering av tidigare ej aktiverad uppskjuten skattefordran hänförligt till förlustavdrag i Tyskland.

Under 2016 påverkades skattekostnaden negativt med -160 miljoner kronor på grund av omvärdering av uppskjutna skattefordringar i Luxemburg som en följd av sänkt skattesats i Luxemburg från och med 1 januari 2017.

Fortsättning not 12

**Uppskjuten skattefordran och skatteskuld**

Uppskjuten skattefordran och skatteskuld är hänförliga till följande poster.

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<b>Uppskjuten skattefordran</b>			
Outnyttjade underskottsavdrag	1 602	1 726	2 091
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	193	29	18
Fordringar	10	5	13
Skulder	103	66	57
Pensioner	11	11	10
Övrigt	1	2	-
<b>Summa uppskjuten skattefordran</b>	<b>1 920</b>	<b>1 839</b>	<b>2 189</b>
Nettning mot uppskjuten skatteskuld	-9	-73	-42
<b>Summa uppskjuten skattefordran enligt balansräkningen</b>	<b>1 911</b>	<b>1 766</b>	<b>2 147</b>
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	-31	-63	-34
Materiella anläggningstillgångar	-760	-693	-410
Fordringar	-1	-14	-5
Skulder	-215	-216	-185
<b>Summa uppskjuten skatteskuld</b>	<b>-1 007</b>	<b>-986</b>	<b>-634</b>
Nettning mot uppskjuten skattefordran	9	73	42
<b>Summa uppskjuten skatteskuld enligt balansräkningen</b>	<b>-998</b>	<b>-913</b>	<b>-592</b>
<b>NETTO UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN OCH SKATTESKULD</b>	<b>913</b>	<b>853</b>	<b>1 555</b>

Årets förändring av uppskjuten skattefordran och -skuld redovisas nedan.

	2017			Totalt
	Förlust-avdrag	Temporära skillnader skattefordran	Temporära skillnader skatteskuld	
Uppskjuten skattefordran/-skuld per 1 januari	1 701	65	-913	853
Nettning mot uppskjuten skatteskuld, ingående balans	-	48	-48	-
Redovisad i resultaträkningen	-90	247	-58	99
Redovisad i resultaträkningen, avvecklade verksamheter	-28	2	-	-26
Redovisad i övrigt totalresultat	229	-14	-	215
Redovisad i eget kapital	-	4	-	4
Sålda företag	-243	-19	17	-245
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	33	-15	-5	13
Nettning mot uppskjuten skatteskuld	-1	-8	9	-
<b>Uppskjuten skattefordran/-skuld per 31 december</b>	<b>1 601</b>	<b>310</b>	<b>-998</b>	<b>913</b>
	2016			2015
	Förlust-avdrag	Temporära skillnader skattefordran	Temporära skillnader skatteskuld	Totalt
Uppskjuten skattefordran/-skuld per 1 januari	2 105	42	-592	1 555
Omräkningar (Not 35)	-	-	-	-
Ändrad redovisningsprincip (Not 35)	-	-	-	-80
Justerad uppskjuten skattefordran/-skuld per 1 januari	2 105	42	-592	1 555
Nettning mot uppskjuten skatteskuld, ingående balans	-	42	-42	-
Redovisad i resultaträkningen	-438	-20	-46	-504
Redovisad i resultaträkningen, avvecklade verksamheter	7	-18	-	-11
Redovisad i övrigt totalresultat	-57	-1	-	-58
Redovisad i eget kapital	-	12	-	12
Förvärvade företag	-	-	-5	-5
Sålda företag	35	36	-287	-216
Valutakursdifferenser	74	20	-14	80
Nettning mot uppskjuten skatteskuld	-25	-48	73	-
<b>Uppskjuten skattefordran/-skuld per 31 december</b>	<b>1 701</b>	<b>65</b>	<b>-913</b>	<b>853</b>
				<b>1 555</b>

**Underskottsavdrag**

Koncernens samlade underskottsavdrag uppgick per den 31 december 2017 till 7 553 (2016: 11 811 och 2015: 11 452) miljoner kronor varav 6 426 (2016: 6 725 och 2015: 7 581) miljoner kronor, för vilka uppskjuten skattefordran redovisades och resterande del, 1 127 (2016: 5 086 och 2015: 3 871) miljoner kronor, värderades inte. Totala underskottsavdragen förfaller enligt nedan.

	Värderades			Värderades ej			Summa		
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Förfaller inom fem år	-	-	-	266	592	476	266	592	476
Förfaller efter fem år	1 080	123	141	2	3 398	2 225	1 082	3 521	2 366
<b>Löper med begränsning i tiden</b>	<b>1 080</b>	<b>123</b>	<b>141</b>	<b>268</b>	<b>3 990</b>	<b>2 701</b>	<b>1 348</b>	<b>4 113</b>	<b>2 842</b>
Löper utan begränsning i tiden	5 346	6 602	7 440	859	1 096	1 170	6 205	7 698	8 610
<b>Summa samlade underskottsavdrag</b>	<b>6 426</b>	<b>6 725</b>	<b>7 581</b>	<b>1 127</b>	<b>5 086</b>	<b>3 871</b>	<b>7 553</b>	<b>11 811</b>	<b>11 452</b>

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<b>Uppskjuten skattefordran</b>			
Bolag som redovisade vinster i år och föregående år	1 438	1 760	2 087
Bolag som redovisade vinst i år men förlust föregående år	-	-	60
Bolag som redovisade förluster i år	473	6	0
<b>Summa uppskjuten skattefordran</b>	<b>1 911</b>	<b>1 766</b>	<b>2 147</b>

Uppskjuten skattefordran redovisades för avdragsilla temporära skillnader och underskottsavdrag till den del övertygande faktorer fanns att dessa kommer att kunna utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjuten skattefordran avseende verksamhet som redovisar förlust 2017 avsåg Kazakstan. Verksamheten i Kazakstan är i skattesits och har under 2017 börjat utnyttja sina förlustavdrag. Kazakstan rapporterar skattepliktig intäkt vilket främst beror på ej avdragsgilla räntekostnader.

**Skattetvister**

Under 2017 beslutade förvaltningsrätten i Stockholm att Tele2 Sverige inte har rätt till avdrag för räntekostnader på koncerninterna lån avseende år 2013 och 2014 enligt regler om ränteavdragsbegränsningar som infördes 2013. Tele2 har överklagat förvaltningsrättens domar. Beslutet medförde ej någon resultat effekt för Tele2 då beloppen sedan tidigare var reserverade. Per 31 december 2017 uppgick reserverat belopp till 305 miljoner kronor hänförligt till yrkade räntekostnader från och med år 2013.

**NOT 13 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

		2017-12-31				Totalt övriga immateriella tillgångar	Goodwill	Totalt
Not	Nyttjanderätter, varumärken och programvaror	Licenser (frekvenser)	Kundavtal	Pågående nyanläggningar				
<b>Anskaffningskostnad</b>								
	Anskaffningskostnad vid årets början	4 591	4 789	3 458	407	13 245	15 054	28 299
	Anskaffningskostnad för tillgångar som innehas för försäljning	Not 36	-6	-1 635	-1 320	-	-2 961	-5 514
	Investeringar från rörelseförvärv	Not 15	-	-	-	-	-	-4
	Anskaffningskostnad i avyttrade företag	Not 36	-222	-	-672	-21	-915	-2 135
	Investeringar		131	1	-	492	624	624
	Avyttringar		-81	-8	-	-	-89	-89
	Omklassificeringar		427	31	-	-469	-11	-11
	Valutakursdifferenser		0	8	17	1	26	281
	<b>Summa anskaffningskostnad</b>	<b>4 840</b>	<b>3 186</b>	<b>1 483</b>	<b>410</b>	<b>9 919</b>	<b>7 656</b>	<b>17 575</b>
<b>Ackumulerade avskrivningar</b>								
	Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-2 756	-1 844	-2 430	-	-7 030	-	-7 030
	Ackumulerade avskrivningar för tillgångar som innehas för försäljning	Not 36	6	364	1 320	-	1 690	1 690
	Ackumulerade avskrivningar i avyttrade företag	Not 36	196	-	624	-	820	820
	Avskrivningar		-530	-340	-161	-	-1 031	-1 031
	Avyttringar		76	8	-	-	84	84
	Omklassificeringar		2	-	-	-	2	2
	Valutakursdifferenser		-7	13	-16	-	-10	-10
	<b>Summa ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-3 013</b>	<b>-1 799</b>	<b>-663</b>	<b>-</b>	<b>-5 475</b>	<b>-</b>	<b>-5 475</b>
<b>Ackumulerade nedskrivningar</b>								
	Ackumulerade nedskrivningar vid årets början	-273	-123	-47	-	-443	-7 456	-7 899
	Ackumulerade nedskrivningar för tillgångar som innehas för försäljning	Not 36	-	-	-	-	4 541	4 541
	Ackumulerade nedskrivning i sålda företag	Not 36	-	-	47	-	2 126	2 173
	Nedskrivning		-	-	-	-	-1 194	-1 194
	Valutakursdifferenser		-	-4	-	-	-156	-160
	<b>Summa ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-273</b>	<b>-127</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-400</b>	<b>-2 139</b>	<b>-2 539</b>
<b>SUMMA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>1 554</b>	<b>1 260</b>	<b>820</b>	<b>410</b>	<b>4 044</b>	<b>5 517</b>	<b>9 561</b>

Av 2017 års investeringar i immateriella tillgångar utgör internt utvecklade 192 miljoner kronor. Internt utvecklade immateriella tillgångar och pågående nyanläggningar består främst av programvaror.

Maskiner och andra tekniska anläggningar i Kazakstan om 0 (2016: 0 och 2015: 51) miljoner kronor är ställd som säkerhet för lån i Kazakstan enligt not 26.

		2016-12-31				Totalt övriga immateriella tillgångar	Goodwill	Totalt
	Nyttjanderätter, varumärken och programvaror	Licenser (frekvenser)	Kundavtal	Pågående nyanläggningar				
<b>Anskaffningskostnad</b>								
	Anskaffningskostnad vid årets början	3 847	4 266	2 265	420	10 798	12 910	23 708
	Investeringar från rörelseförvärv	208	148	1 073	-	1 429	1 561	2 990
	Investeringar	122	141	-	395	658	-	658
	Avyttringar	2	-	-	40	42	-	42
	Omklassificeringar	364	73	-	-451	-14	-	-14
	Valutakursdifferenser	48	161	120	3	332	583	915
	<b>Summa anskaffningskostnad</b>	<b>4 591</b>	<b>4 789</b>	<b>3 458</b>	<b>407</b>	<b>13 245</b>	<b>15 054</b>	<b>28 299</b>
<b>Ackumulerade avskrivningar</b>								
	Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-2 302	-1 464	-2 200	-	-5 966	-	-5 966
	Avskrivningar	-431	-331	-115	-	-877	-	-877
	Avyttringar	3	1	-	-	4	-	4
	Omklassificeringar	6	-	-	-	6	-	6
	Valutakursdifferenser	-32	-50	-115	-	-197	-	-197
	<b>Summa ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-2 756</b>	<b>-1 844</b>	<b>-2 430</b>	<b>-</b>	<b>-7 030</b>	<b>-</b>	<b>-7 030</b>
<b>Ackumulerade nedskrivningar</b>								
	Ackumulerade nedskrivningar vid årets början	-273	-117	-45	-	-435	-4 249	-4 684
	Nedskrivning	-	-	-	-	-	-2 954	-2 954
	Valutakursdifferenser	-	-6	-2	-	-8	-253	-261
	<b>Summa ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-273</b>	<b>-123</b>	<b>-47</b>	<b>-</b>	<b>-443</b>	<b>-7 456</b>	<b>-7 899</b>
<b>SUMMA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>1 562</b>	<b>2 822</b>	<b>981</b>	<b>407</b>	<b>5 772</b>	<b>7 598</b>	<b>13 370</b>

## Fortsättning not 13

2015-12-31								
Not	Nyttjanderätter, varumärken och programvaror	Licenser (frekvenser)	Kundavtal	Pågående nyanläggningar	Totalt övriga immateriella tillgångar	Goodwill	Totalt	
<b>Anskaffningskostnad</b>								
Anskaffningskostnad vid årets början		3 516	4 559	2 487	595	11 157	13 719	24 876
Omräkningar	Not 35	103	8	-	-111	-	-	-
Justerad anskaffningskostnad vid årets början		3 619	4 567	2 487	484	11 157	13 719	24 876
Investeringar		54	58	-	484	596	-	596
Avyttringar		-97	-18	-	-94	-209	-5	-214
Omklassificeringar		337	53	-	-451	-61	-	-61
Valutakursdifferenser		-66	-394	-222	-3	-685	-804	-1 489
<b>Summa anskaffningskostnad</b>		<b>3 847</b>	<b>4 266</b>	<b>2 265</b>	<b>420</b>	<b>10 798</b>	<b>12 910</b>	<b>23 708</b>
<b>Ackumulerade avskrivningar</b>								
Ackumulerade avskrivningar vid årets början		-2 095	-1 314	-2 393	-	-5 802	-	-5 802
Omräkningar	Not 35	-9	-1	-	-	-10	-	-10
Justerade ackumulerade avskrivningar vid årets början		-2 104	-1 315	-2 393	-	-5 812	-	-5 812
Avskrivningar		-325	-334	-26	-1	-686	-	-686
Avyttringar		71	11	-	1	83	-	83
Omklassificeringar		19	-	-	-	19	-	19
Valutakursdifferenser		37	174	219	-	430	-	430
<b>Summa ackumulerade avskrivningar</b>		<b>-2 302</b>	<b>-1 464</b>	<b>-2 200</b>	<b>-</b>	<b>-5 966</b>	<b>-</b>	<b>-5 966</b>
<b>Ackumulerade nedskrivningar</b>								
Ackumulerade nedskrivningar vid årets början		-273	-122	-47	-	-442	-4 216	-4 658
Nedskrivning		-	-	-	-	-	-196	-196
Avyttringar		-	-	-	-	-	5	5
Valutakursdifferenser		-	5	2	-	7	158	165
<b>Summa ackumulerade nedskrivningar</b>		<b>-273</b>	<b>-117</b>	<b>-45</b>	<b>-</b>	<b>-435</b>	<b>-4 249</b>	<b>-4 684</b>
<b>SUMMA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>								
		<b>1 272</b>	<b>2 685</b>	<b>20</b>	<b>420</b>	<b>4 397</b>	<b>8 661</b>	<b>13 058</b>

**Goodwill**

I samband med förvärv av verksamheter allokeras goodwill till de kassagenererande enheter som förväntas erhålla framtida ekonomiska fördelar i form av exempelvis synergier som ett resultat av den förvärvade verksamheten. I de fall separata kassagenererande enheter inte kan identifieras allokeras goodwill till den lägsta nivå på vilken verksamheten och dess tillgångar styrs och övervakas internt, vilket är på landnivå.

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Sverige	2 668	2 672	1 110
Litauen	832	808	771
Lettland	1 193	1 158	1 106
Estland	691	672	641
Nederländerna (Not 36)		2 132	4 554
Kazakstan	133	147	470
Österrike	-	9	9
<b>Summa goodwill</b>	<b>5 517</b>	<b>7 598</b>	<b>8 661</b>

**Allokering och nedskrivningsprövning av goodwill**

Tele2 testar årligen om det finns nedskrivningsbehov avseende goodwill genom att beräkna återvinningsvärdet för de kassagenererande enheter som respektive goodwillpost är allokerad till. Återvinningsvärdet för respektive kassagenererande enhet baseras på det högre av beräknat nyttjandevärde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Återvinningsvärdet för alla kassagenererande enheter har beräknats baserat på beräknat nyttjandevärde, förutom för Nederländerna. För ytterligare information avseende nedskrivning i Nederländerna se vidare not 36.

Antagandena vid beräkningarna av nyttjandevärdena är tillväxttakter, vinstmarginaler, investeringsnivåer och diskonteringsräntor. Förväntad tillväxttakt, vinstmarginal och investeringsnivå baseras på branschdata samt ledningens bedömning av marknadsspecifika risker och möjligheter, inklusive förväntad förändring i konkurrens, Tele2s affärsmodell och den regulatoriska miljön. Ledningens bedömning av intäkter, vinster samt investeringar begränsas till Tele2s nuvarande telecomlicenser och tillgångar. Diskonteringsräntan sätts med hänsyn tagen till rådande räntesatser och specifika riskfaktorer i respektive kassagenererande enhet. Diskonteringsräntan före skatt varierar mellan 10 och 18 (2016: 9 och 18 och 2015: 9 och 11) procent.

Tele2 beräknar framtida kassaflöden baserat på senast redovisade tre års plan. I ett (2016: ett) fall utökar vi affärsplanen med ytterligare sju (sju) år tills prognostiserad kassaflödesmässig tillväxt bedöms mer stabil. För perioden efter detta antages en årlig tillväxtökning om upp till 2 (2016: upp till 2 och 2015: upp till 2) procent. Dessa överstiger varken genomsnittlig långsiktig tillväxt för branschen som helhet eller förväntad BNP tillväxt på marknaderna. Under 2016 (2015) rapporterade Tele2 en nedskrivning av goodwill i kassagenererande enheten Kazakstan (2015: Estland) på 344 (2015: 196) miljoner kronor. För ytterligare information se not 6.

**Förändringar i antaganden**

För de kassagenererande enheter där nedskrivningar redovisades under 2016 (2015), dvs Nederländerna och Kazakstan (2015: Estland), skrevs det redovisade värdet ned till uppskattat nyttjandevärde. Som en följd därav skulle en negativ utveckling av något viktigt antagande efter slutet av dess år leda till ytterligare nedskrivningsbehov.

För övriga kassagenererande enheter som tilldelats goodwill bedömer Tele2 att rimligt möjliga förändringar i viktiga antaganden inte skulle ha så stora effekter att de var och en för sig skulle reducera nyttjandevärdet till ett värde som är lägre än det redovisade värdet för den kassagenererande enheten.

Nyttjandevärdesberäkningarna är, för alla kassagenererande enheter, baserade på nedanstående antaganden per land.

	Diskonteringsränta före skatt			Prognosperiod, i antal år			Tillväxttakt efter prognosperioden		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Sverige	10%	10%	11%	3	3	3	0%	0%	0%
Litauen	10%	10%	10%	3	3	3	2%	2%	2%
Lettland	10%	9%	9%	3	3	3	2%	2%	2%
Estland	10%	9%	9%	3	3	3	2%	2%	2%
Kazakstan	18%	18%		10	10		1%	1%	

**NOT 14** MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Not	2017-12-31						Totalt
		Byggnader	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar	Totalt övriga materiella tillgångar	Maskiner och andra tekniska anläggningar	varav finansiell leasing	
<b>Anskaffningskostnad</b>								
Anskaffningskostnad vid årets början		344	2 515	2 224	5 083	35 752	627	40 835
Anskaffningskostnad för tillgångar som innehas för försäljning	Not 36	-13	-1 286	-492	-1 791	-10 032	-	-11 823
Anskaffningskostnad i avyttrade företag	Not 36	-	-44	-13	-57	-1 164	-248	-1 221
Investeringar		-	17	2 021	2 038	299	17	2 337
Nedmonteringskostnader		-	148	-	148	-187	-	-39
Avyttringar		-5	-59	-10	-74	-1 637	-1	-1 711
Omklassificeringar		91	365	-2 113	-1 657	1 668	4	11
Valutakursdifferenser		-12	31	-49	-30	218	2	188
<b>Summa anskaffningskostnad</b>		<b>405</b>	<b>1 687</b>	<b>1 568</b>	<b>3 660</b>	<b>24 917</b>	<b>401</b>	<b>28 577</b>
<b>Ackumulerade avskrivningar</b>								
Ackumulerade avskrivningar vid årets början		-162	-1 763	-	-1 925	-23 563	-481	-25 488
Ackumulerade avskrivningar för tillgångar som innehas för försäljning	Not 36	11	882	-	893	5 903	-	6 796
Ackumulerade avskrivningar i avyttrade företag	Not 36	-	43	-	43	1 016	231	1 059
Avskrivningar		-24	-426	-	-450	-2 284	-27	-2 734
Avyttringar		1	55	-	56	1 614	-	1 670
Omklassificeringar		-1	-2	-	-3	1	-	-2
Valutakursdifferenser		-2	-28	-	-30	-166	-2	-196
<b>Summa ackumulerade avskrivningar</b>		<b>-177</b>	<b>-1 239</b>	<b>-</b>	<b>-1 416</b>	<b>-17 479</b>	<b>-279</b>	<b>-18 895</b>
<b>Ackumulerade nedskrivningar</b>								
Ackumulerade nedskrivningar vid årets början		-4	-7	-10	-21	-997	-	-1 018
Nedskrivning		-	-	3	3	-	-	3
Avyttringar		4	-	4	8	29	-	37
Valutakursdifferenser		-	-	-	-	-12	-	-12
<b>Summa ackumulerade nedskrivningar</b>		<b>-</b>	<b>-7</b>	<b>-3</b>	<b>-10</b>	<b>-980</b>	<b>-</b>	<b>-990</b>
<b>SUMMA MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>228</b>	<b>441</b>	<b>1 565</b>	<b>2 234</b>	<b>6 458</b>	<b>122</b>	<b>8 692</b>

Finansiell leasing avser utbyggnad för transmissionskapacitet i Sverige (tidigare år även Österrike), se vidare not 31.

	Byggnader	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar	2016-12-31			Totalt
				Totalt övriga materiella tillgångar	Maskiner och andra tekniska anläggningar	varav finansiell leasing	
<b>Anskaffningskostnad</b>							
Anskaffningskostnad vid årets början	259	2 068	2 113	4 440	31 740	574	36 180
Investeringar från rörelseförvärv	175	36	58	269	962	-	1 231
Anskaffningskostnad i avyttrade företag	-	-1	-	-1	-	-	-1
Investeringar	9	66	2 822	2 897	278	43	3 175
Nedmonteringskostnader	-	-72	-	-72	288	-	216
Avyttringar	-6	-55	-47	-108	-939	-1	-1 047
Omklassificeringar	-119	391	-2 833	-2 561	2 575	-	14
Valutakursdifferenser	26	82	111	219	848	11	1 067
<b>Summa anskaffningskostnad</b>	<b>344</b>	<b>2 515</b>	<b>2 224</b>	<b>5 083</b>	<b>35 752</b>	<b>627</b>	<b>40 835</b>
<b>Ackumulerade avskrivningar</b>							
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-143	-1 405	-	-1 548	-22 039	-446	-23 587
Ackumulerade avskrivningar i avyttrade företag	-	1	-	1	-	-	1
Avskrivningar	-18	-340	-	-358	-2 025	-26	-2 383
Avyttringar	5	54	-	59	908	1	967
Omklassificeringar	1	-19	-	-18	12	-	-6
Valutakursdifferenser	-7	-54	-	-61	-419	-10	-480
<b>Summa ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-162</b>	<b>-1 763</b>	<b>-</b>	<b>-1 925</b>	<b>-23 563</b>	<b>-481</b>	<b>-25 488</b>
<b>Ackumulerade nedskrivningar</b>							
Ackumulerade nedskrivningar vid årets början	-4	-7	-12	-23	-955	-	-978
Nedskrivning	-	-	-5	-5	-2	-	-7
Avyttringar	-	-	8	8	2	-	10
Valutakursdifferenser	-	-	-1	-1	-42	-	-43
<b>Summa ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-4</b>	<b>-7</b>	<b>-10</b>	<b>-21</b>	<b>-997</b>	<b>-</b>	<b>-1 018</b>
<b>SUMMA MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>178</b>	<b>745</b>	<b>2 214</b>	<b>3 137</b>	<b>11 192</b>	<b>146</b>	<b>14 329</b>

## Fortsättning not 14

Not	2015-12-31							Totalt
	Byggnader	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar	Totalt övriga materiella tillgångar	Maskiner och andra tekniska anläggningar	varav finansiell leasing		
<b>Anskaffningskostnad</b>								
Anskaffningskostnad vid årets början	241	1 827	2 102	4 170	30 609	579	34 779	
Omräkningar	Not 35	-	-5	-5	5	-	-	
Justerad anskaffningskostnad vid årets början	241	1 827	2 097	4 165	30 614	579	34 779	
Investeringar	9	71	3 044	3 124	509	-	3 633	
Nedmonteringskostnader	-	-13	-	-13	196	-	183	
Avyttringar	-2	-137	20	-119	-480	-24	-599	
Omklassificeringar	58	441	-2 724	-2 225	2 286	28	61	
Valutakursdifferenser	-47	-121	-324	-492	-1 385	-9	-1 877	
<b>Summa anskaffningskostnad</b>	<b>259</b>	<b>2 068</b>	<b>2 113</b>	<b>4 440</b>	<b>31 740</b>	<b>574</b>	<b>36 180</b>	
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>								
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-140	-1 323	-	-1 463	-21 119	-448	-22 582	
Avskrivningar	-10	-269	-	-279	-1 888	-30	-2 167	
Avyttringar	1	134	-	135	466	24	601	
Omklassificeringar	-1	-18	-	-19	-	-	-19	
Valutakursdifferenser	7	71	-	78	502	8	580	
<b>Summa ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-143</b>	<b>-1 405</b>	<b>-</b>	<b>-1 548</b>	<b>-22 039</b>	<b>-446</b>	<b>-23 587</b>	
<b>Akkumulerade nedskrivningar</b>								
Akkumulerade nedskrivningar vid årets början	-4	-7	-	-11	-1 048	-	-1 059	
Nedskrivning	-	-	-12	-12	-3	-	-15	
Avyttringar	-	-	13	13	-	-	13	
Omklassificeringar	-	-	-13	-13	13	-	-	
Valutakursdifferenser	-	-	-	-	83	-	83	
<b>Summa ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-4</b>	<b>-7</b>	<b>-12</b>	<b>-23</b>	<b>-955</b>	<b>-</b>	<b>-978</b>	
<b>SUMMA MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>112</b>	<b>656</b>	<b>2 101</b>	<b>2 869</b>	<b>8 746</b>	<b>128</b>	<b>11 615</b>	

**NOT 15 RÖRELSEFÖRVARV OCH AVYTTRINGAR**

Kassaflödespåverkande förvärv och försäljningar av aktier och andelar avsåg följande:

	2017	2016	2015
<b>FÖRVARV</b>			
TDC, Sverige	-8	-2 910	-
Altel, Kazakstan	-	42	-
Kombridge, Sverige	-	-9	-
<b>Summa koncernföretag</b>	<b>-8</b>	<b>-2 877</b>	<b>-</b>
Mobile payment, Litauen	-7	-	-
Kapitaltillskott till joint ventures	-	-1	-4
<b>Summa joint ventures och intresseföretag</b>	<b>-7</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>
<b>SUMMA FÖRVARV AV AKTIER OCH ANDELAR</b>	<b>-15</b>	<b>-2 878</b>	<b>-4</b>
<b>AVYTTRINGAR</b>			
Tele2 Österrike	676	-	-
Tele2 Norge	-	-	4 904
Kabel- och fiberverksamheten på privatmarknaden, Sverige	-	-	-6
Övriga avyttringar	-	-2	-6
<b>Summa koncernföretag</b>	<b>676</b>	<b>-2</b>	<b>4 892</b>
Adworx, intresseföretag i Österrike	-	-	5
Övriga avyttringar av andra värdepapper	-	4	-
<b>Summa intresseföretag och andra värdepapper</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>SUMMA AVYTTRINGAR AV AKTIER OCH ANDELAR</b>	<b>676</b>	<b>2</b>	<b>4 897</b>
<b>TOTAL KASSAFLÖDESPÅVERKAN</b>	<b>661</b>	<b>-2 876</b>	<b>4 893</b>

**Förvärv****Förvärv efter årsskiftet**

Se vidare not 38 för information avseende förvärv av Com Hem under 2018.

**TDC, Sverige**

Den 21 juni 2016 meddelade Tele2 att företaget tecknat avtal att förvärva 100 procent av TDC Sverige för 2,9 miljarder kronor på skuldfri basis. Förvärvet godkändes av regulatoriska myndigheter 7 oktober 2016, och förvärvet slutfördes 31 oktober 2016.

Det förvärvade företaget är en leverantör av företagstjänster i Sverige, som förser både den offentliga sektorn och många svenska bolag med kompletta lösningar för sina kommunikationsbehov och har en stark position inom attraktiva produktsegment. Nettoomsättning för 2015 uppgick till 3,4 miljarder kronor. TDC Sverige hade 809 heltidsanställda i slutet av 2015.

Goodwill i samband med förvärvet är hänförligt till Tele2s förväntningar på att erhålla synergier och positiv inverkan från korsförsäljning. Förvärvskostnader och integrationskostnader har rapporterats som rörelsekostnader i resultaträkningen och framgår av not 5.

TDC Sverige har under 2016 påverkat Tele2s nettoomsättning med 735 miljoner kronor och ingår i segmentet Sverige.

**Sammanslagning av verksamheter, Kazakstan**

Den 4 november 2015 meddelade Tele2 överenskommelsen med Kazakhtelecom att slå samman sina mobilverksamheter i Kazakstan, Tele2 Kazakstan och Altel, i ett gemensamt bolag. Nödvändiga regulatoriska godkännanden för transaktionen erhöles i slutet av januari 2016 och transaktionen slutfördes 29 februari 2016. Innan transaktionen genomfördes ägde Tele2 51 procent av Tele2 Kazakstan och de resterande aktierna ägdes av Asianet.

Kazakhtelecom tecknade sig för nyemitterade aktier i det nederländska holdingbolaget Khan Tengri Holding B.V. (tidigare 100 procent ägt av Tele2 efter utköpet av Asianet), som äger Tele2 Kazakstan, i utbyte mot

## Historisk finansiell information

Fortsättning not 15

100 procent av aktierna i Altel. Det bedömda marknadsmässiga värdet på identifierbara nettotillgångar i Altel uppgick till 840 miljoner kronor.

Transaktionen genomfördes för att stärka båda bolagens positioner på marknaden genom att kombinera Tele2s befintliga verksamhet i Kazakstan med Kazakhtelecoms mobilverksamhet, Altel. Förvärvet av Kazakhtelecoms mobilverksamhet har skapat en mer hållbar och betydande aktör på marknaden. För ytterligare information se vidare not 25.

Tele2 äger 49 procent av kapitalet i det gemensamma bolaget i Kazakstan respektive 51 procent av rösterna. Tele2 har rätt att utse VD och övriga befattningar i ledningen med undantag av CFO. Tele2 har bedömt att Tele2 har kontrollen enligt kriterierna i IFRS över det gemensamma bolaget, varför bolaget konsolideras av Tele2. Efter tre år kommer Tele2 genom en säljoption ha möjlighet att sälja sina 49 procent till verkligt värde till Kazakhtelecom, som innehar en ömsesidig köpoption.

För att kunna slutföra transaktionen med Kazakhtelecom 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 (216 miljoner kronor) av aktievärdet som hänförs 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.

Finansieringen av det gemensamma bolaget skedde genom befintliga aktieägarlån från Tele2 på 97 miljarder KZT (2,6 miljarder kronor) och ett befintligt räntefritt efterställt lån på 11,7 miljarder KZT (319 miljoner kronor) från Kazakhtelecom med utökad löptid till 2031.

Den nuvarande skulden till den tidigare minoritetsägaren Asianet, för tilläggsköpeskillning på deras tidigare 49 procentiga innehav i Tele2 Kazakstan, värderades den 31 december 2016 respektive 2017 till ett uppskattat verkligt värde om 100 respektive 432 miljoner kronor. För ytterligare information se vidare not 26.

Altel tillhandahåller telekommunikationstjänster, inklusive mobil- och internettjänster under varumärket ALTEL 4G i Kazakstan. Tjänsterna består av förbetalt mobilt och mobilt bredband. Förvärvskostnader och integrationskostnader har rapporterats som rörelsekostnader i resultaträkningen och framgår av not 5. Altel och Tele2 Kazakstan har fusionerats under 2016, och Altels effekt på Tele2s nettoomsättning för 2016 är inte möjlig att rapportera.

### Kombridge, Sverige

Den 22 augusti 2016 förvärvade Tele2 100 procent i det Sverigebaserade företaget Kombridge AB. Sedan 2010 har Kombridge erbjudit tjänster inom säkerhet, hantering av uppkopplade enheter och applikationer inom sakernas internet (IoT). Goodwill om 9 miljoner kronor består av det värde som Tele2 erhåller genom att addera och integrera expertisen, produkten och plattformen från Kombridge med Tele2s verksamhet.

### Nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

Tillgångar, skulder och eventalförpliktelser i förvärvade verksamheter framgår nedan.

	TDC, Sverige (2016)	Altel, Kazakstan (2016)	Kombridge, Sverige (2016)	Totalt
Patent och programvaror	127	7	8	142
Licenser	–	148	–	148
Kundavtal	990	81	2	1 073
Varumärken	–	66	–	66
Materiella anläggningstillgångar	573	658	–	1 231
Finansiella tillgångar	26	14	–	40
Uppskjuten skattefordran	–	31	1	32
Varulager	140	37	–	177
Kortfristiga fordringar	776	152	2	930
Likvida medel	130	42	1	173
Långfristiga räntebärande skulder	–21	–55	–	–76
Uppskjuten skatteskuld	–217	–29	–2	–248
Kortfristiga skulder	–1 354	–312	–2	–1 668
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>1 170</b>	<b>840</b>	<b>10</b>	<b>2 020</b>
Goodwill	1 552	–	9	1 561
<b>Köpeskillning för aktier</b>	<b>2 722</b>	<b>840</b>	<b>19</b>	<b>3 581</b>
Verkligt värde på 51 procent kapitalandel i Khan Tengri Holding vid förvärv	–	–840	–	–840
Betalning för skuld till tidigare ägare	330	–	–	330
	<b>3 052</b>	<b>–</b>	<b>19</b>	<b>3 071</b>
Skuld för tilläggsköpeskillning	–12	–	–9	–21
Avgår: likvida medel i förvärvad verksamhet	–130	–42	–1	–173
<b>NETTOUTFLÖDE (+) AV LIKVIDA MEDEL</b>	<b>2 910</b>	<b>–42</b>	<b>9</b>	<b>2 877</b>

### Effekter från förvärv

Nedan framgår hur förvärvade företag skulle ha påverkat Tele2s nettoomsättning och resultat om de hade förvärvats respektive avyttrats 1 januari 2016.

	2016				Tele2 koncernen, om förvärv 1 januari
	Tele2 koncernen, rapporterad	Förvärvad verksamhet			Tele2 koncernen, proforna
	Tele2 koncernen	TDC, Sverige	Altel, Kazakstan	Kombridge, Sverige	Tele2 koncernen, proforna
Nettoomsättning	20 891	2 848	137	7	23 883
Årets resultat	1 370	8	–22	–	1 356

### Avyttringar

#### Procure IT Right, Sverige

Den 31 augusti 2016 avyttrade Tele2 sin konsultverksamhet inom inköp för 1 miljoner kronor. Försäljningen resulterade i en realisationsförlust om 4 miljoner kronor. Verksamheten har under 2016 påverkat Tele2s nettoomsättning med 28 (45) miljoner kronor.

#### 4T Sverige (WyWallet), Sverige

Den 30 april 2015 offentliggjorde Tele2, tillsammans med Telia Company, Telenor och Tre, försäljningen av sitt svenska joint venture 4T Sverige AB till PayEx. 4T Sverige AB utför betaltjänster genom WyWallet och i samband med försäljningen tecknades ett samarbetsavtal innebärande att WyWallet även i fortsättningen kommer att erbjuda betalningar via mobiloperatörernas fakturor. WyWallet har inte haft någon väsentlig påverkan på Tele2s resultaträkning under de presenterade perioderna.

#### Kabel- och fiberverksamheten på privatmarknaden, Sverige

Den 23 oktober 2013 offentliggjorde Tele2 försäljningen av sin svenska kabel- och fiberverksamhet på privatmarknaden till Telenor för 793 miljoner kronor. Försäljningen slutfördes den 2 januari 2014, efter godkännande av regulatoriska myndigheter, och realisationsvinsten uppgick till 258 miljoner kronor.

#### Avvecklade verksamheter

Se vidare not 36 för information avseende avyttrade verksamheter, i Norge, Österrike och Nederländerna, som redovisas som avvecklade verksamheter.



**NOT 16** JOINT VENTURES OCH INTRESSEFÖRETAG

	Ägarandel			Bokfört värde på andelar			Resultat från andelar		
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2017	2016	2015
4T Sverige AB, Sverige	-	-	-	-	-	-	-	-	-7
UAB Mobilieji mokejimai, Litauen	33,3%	-	-	7	-	-	-	-	-
SNPAC Swedish Nr Portability Adm. Centre AB, Sverige	40%	40%	20%	7	7	4	-	-	-
Altlorenscheuerhof SA, Luxemburg	33,3%	33,3%	33,3%	2	2	-	-	-	-
GH Giga Hertz HB samt 15 andra handelsbolag med licenser, Sverige	-	-	33%	-	-	3	-	-	-
<b>Summa joint ventures och intresseföretag</b>				<b>16</b>	<b>9</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-7</b>

**Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag**

	2017	2016	2015
Andel av årets resultat i intresseföretag	-	-	-2
Försäljning av andelar	-	-	-5
<b>Summa resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-7</b>

**Utdrag ur resultaträkningar för joint ventures och intresseföretag**

	2017	2016	2015
Nettoomsättning	51	88	45
Rörelseresultat	1	2	-4
Resultat före skatt	-	-	-4
Årets resultat	-	-	-4

**Andelar i joint ventures och intresseföretag**

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<b>Anskaffningskostnad</b>			
Anskaffningsvärde vid årets början	9	7	13
Investeringar	7	5	4
Realisationsförlust	-	-	-5
Avyttringar	-	-3	-5
<b>Summa andelar i joint ventures och intresseföretag</b>	<b>16</b>	<b>9</b>	<b>7</b>

**Utdrag ur balansräkningar för intresseföretag**

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	8	-	-
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Omsättningstillgångar	42	56	25
<b>Summa tillgångar</b>	<b>51</b>	<b>57</b>	<b>26</b>
Eget kapital	40	20	18
Uppskjuten skatteskuld	1	-	-
Kortfristiga skulder	10	37	8
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>51</b>	<b>57</b>	<b>26</b>

**NOT 17** ÖVRIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Fordringar från såld utrustning	649	1 084	991
Förskotts betalning T-Mobile Nederländerna, accesshyra för mobilisiter	-	205	229
Mervärdesskattfordran, Kazakstan	8	117	90
Pensionsmedel	119	143	98
Långfristiga värdepappersinnehav	1	1	9
Spärrade bankmedel	1	1	-
<b>Summa övriga finansiella tillgångar</b>	<b>778</b>	<b>1 551</b>	<b>1 417</b>

Fordringar från såld utrustning består av fordran på kunder hänförliga till avbetalningsplaner avseende såld utrustning, såsom mobiltelefoner och annan utrustning. Varorna har levererats till kund och har rapporterats som intäkt. Ingen av dessa fordringar var förfallna på bokslutsdagen. När fakturering skett flyttas fakturerat belopp från fordringar från såld utrustning till kundfordringar. Posten innehåller även kontraktstillgångar hänförliga till tidsmässiga effekter mellan när betalning erhålls och när prestationsåtagande uppfyllts och intäktsföring av varor och tjänster skett. Kontraktstillgångar uppkommer vid försäljning av paketerade varor och tjänster.

Fordringar från såld utrustning består av långfristiga kontraktstillgångar vilket uppgår till:

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2015-01-01
Långfristiga kontraktstillgångar	34	58	30	27

Långfristiga värdepappersinnehav består av andelar i nedanstående företag.

	Ägarandel (kapital/röster)	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Estonian Broadband Development Foundation, Estland	13%	1	1	1
Modern Holdings Inc, USA	-	-	-	6
Radio National Skellefteå AB, Sverige	-	-	-	2
<b>Summa långfristiga värdepappersinnehav</b>		<b>1</b>	<b>1</b>	<b>9</b>

**NOT 18** TILLGÅNGFÖRDA KONTRAKTSKOSTNADER

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångsförda kontraktstkostnader	380	617	622
<b>Summa tillgångsförda kontraktstkostnader</b>	<b>380</b>	<b>617</b>	<b>622</b>
	2017	2016	2015
Kostnadsförda kontraktstkostnader	314	435	380

## Historisk finansiell information

### NOT 19 VARULAGER

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Färdiga varor och handelsvaror	641	612	695
Övrigt	48	56	2
<b>Summa varulager</b>	<b>689</b>	<b>668</b>	<b>697</b>

Tele2s varulager består främst av mobiltelefoner. Under 2017 kostnadsfördes varor i lager med 4 732 (2016: 5 065 pcj 4,491) miljoner kronor, varav 19 (2016: 38 och 2015: 9) miljoner kronor avsåg nedskrivningar av lager.

### NOT 20 KUNDFORDRINGAR

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Kundfordringar	2 723	3 444	2 892
Reserv osäkra fordringar	-499	-660	-623
<b>Summa kundfordringar, netto</b>	<b>2 224</b>	<b>2 784</b>	<b>2 269</b>

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<b>Reserv osäkra kundfordringar</b>			
Reserv osäkra fordringar vid årets ingång	660	623	579
Reserv osäkra fordringar för tillgångar som innehas för försäljning	-264	-	-
Reserv i under året förvärvade företag	-	14	-
Reserv i under året sålda företag	-8	-	-
Reservavsättning	168	70	141
Återvunna tidigare nedskrivningar	-73	-74	-75
Årets valutakursdifferenser	16	27	-22
<b>Summa reserv osäkra fordringar</b>	<b>499</b>	<b>660</b>	<b>623</b>

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<b>Förfallna ej reserverade kundfordringar</b>			
Förfallna mellan 1-30 dagar	320	365	250
Förfallna mellan 31-60 dagar	63	94	51
Förfallna mer än 60 dagar	81	46	117
<b>Summa förfallna men ej reserverade kundfordringar</b>	<b>464</b>	<b>505</b>	<b>418</b>

### NOT 21 ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Fordringar från såld utrustning	1 780	2 727	2 762
Fordran på Kazakhtelecom	548	405	-
Mervärdesskattefordran	217	69	254
Fordran på Net4Mobility, samägt företag i Sverige	166	144	220
Fordran på leverantörer	134	193	15
Fordran på Svenska UMTS-nät, samägt företag i Sverige	19	17	19
Derivat	17	55	48
Aktuella skattefordringar	22	75	69
Förskottsbetalning T-Mobile Nederländerna, accesshyra för mobilsiter	-	35	32
Övrigt	38	26	28
<b>Summa övriga kortfristiga fordringar</b>	<b>2 941</b>	<b>3 746</b>	<b>3 447</b>

Fordringar från såld utrustning består av fordran på kunder hänförliga till avbetalningsplaner avseende såld utrustning, såsom mobiltelefoner och annan utrustning. Varorna har levererats till kund och har rapporterats som intäkt. Ingen av dessa fordringar var förfallna på bokslutsdagen. När fakturering skett flyttas fakturerat belopp från fordringar från såld utrustning till kundfordringar. Posten innehåller även kontraktstillgångar hänförliga till tidsmässiga effekter mellan när betalning erhålls och när prestationsåtagande uppfyllts och intäktsföring av varor och tjänster skett. Kontraktstillgångar uppkommer vid försäljning av paketerade varor och tjänster.

Fordringar från såld utrustning består av kortfristiga kontraktstillgångar vilket uppgår till:

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2015-01-01
Kortfristiga kontraktstillgångar	52	50	91	68

Derivat består av valutaswappar, vilka värderades till verkligt värde. Effektiv del av swapparna redovisades i säkringsreserven i övrigt totalresultat och ineffektiv del redovisades som räntekostnader respektive övriga finansiella poster i resultaträkningen. Koncernen har derivatkontrakt vilka omfattas av ramavtal om nettning. Detta innebär att man har kvittningsrätt mellan tillgångar och skulder mot samma motpart, vilket inte speglas i redovisningen där bruttoredovisning tillämpas. För ytterligare information se vidare not 2.

### NOT 22 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<b>Förutbetalda kostnader</b>			
Hyreskostnader	208	291	241
Prekvenskostnader	129	181	169
Övriga förutbetalda kostnader	163	273	72
<b>Totalt förutbetalda kostnader</b>	<b>500</b>	<b>745</b>	<b>482</b>
<b>Upplupna intäkter</b>			
Kunder	457	697	530
Andra telecomoperatörer	548	518	458
Övriga upplupna intäkter	56	64	50
<b>Totalt upplupna intäkter</b>	<b>1 061</b>	<b>1 279</b>	<b>1 038</b>
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>1 561</b>	<b>2 024</b>	<b>1 520</b>

Av förutbetalda kostnader och upplupna intäkter förväntas 38 (2016: 43 och 2015: 18) miljoner kronor att bli reglerade mer än 12 månader efter balansdagen.

### NOT 23 KORTFRISTIGA PLACERINGAR

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Spärrade bankmedel	1	21	32
Aktier och andelar i andra företag	2	-	-
<b>Summa kortfristiga placeringar</b>	<b>3</b>	<b>21</b>	<b>32</b>

**NOT 24 LIKVIDA MEDEL OCH OUTNYTTJADE KREDITER****Tillgänglig likviditet**

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Likvida medel	802	257	107
Outnyttjade beviljade krediter och låneutrymmen	9 935	9 785	7 783
<b>Summa tillgänglig likviditet</b>	<b>10 737</b>	<b>10 042</b>	<b>7 890</b>

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Outnyttjade beviljade krediter och låneutrymmen			
Beviljade checkräkningskrediter	1 240	1 240	1 018
Utnyttjade checkräkningskrediter	-22	-305	-543
<b>Summa ej utnyttjade beviljade krediter</b>	<b>1 218</b>	<b>935</b>	<b>475</b>
Outnyttjade låneutrymmen	8 717	8 850	7 308
<b>SUMMA EJ UTNYTTJADE BEVILJADE KREDITER OCH LÅNEUTRYMMEN</b>	<b>9 935</b>	<b>9 785</b>	<b>7 783</b>

Tele2s andel av likvida medel i samägda företag, över vilka Tele2 har begränsad förfoganderätt, uppgick per 31 december 2017 till 67 (2016: 60 och 2015: 34) miljoner kronor och ingick i koncernens likvida medel.

inga specifika säkerheter är lämnade för checkräkningskrediter eller outnyttjade låneutrymmen.

**Valutakursdifferens i likvida medel**

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Valutakursdifferens i likvida medel som fanns per 1 januari	-8	3	-16
Valutakursdifferens i årets kassaflöde	28	47	-55
<b>Summa årets valutakursdifferenser i likvida medel</b>	<b>20</b>	<b>50</b>	<b>-71</b>

**NOT 25 AKTIER, EGET KAPITAL OCH VINSTDISPOSITION****Antal aktier**

	A-aktier		B-aktier		C-aktier		Totalt
	Förändring	Totalt	Förändring	Totalt	Förändring	Totalt	
<b>Per 1 januari 2015</b>		<b>20 260 910</b>		<b>425 523 429</b>		<b>2 999 000</b>	<b>448 783 339</b>
Nyemission	-	20 260 910	-	425 523 429	2 300 000	5 299 000	451 083 339
Omstämpling C-aktier till B-aktier	-	20 260 910	3 400 000	428 923 429	-3 400 000	1 899 000	451 083 339
<b>Per 31 december 2015</b>		<b>20 260 910</b>		<b>428 923 429</b>		<b>1 899 000</b>	<b>451 083 339</b>
Nyemission	2 532 613	22 793 523	53 284 060	482 207 489	-	1 899 000	506 900 012
<b>Per 31 december 2016</b>		<b>22 793 523</b>		<b>482 207 489</b>		<b>1 899 000</b>	<b>506 900 012</b>
<b>Totalt antal aktier per 31 december 2017</b>		<b>22 793 523</b>		<b>482 207 489</b>		<b>1 899 000</b>	<b>506 900 012</b>

	2017	2016	2015
Totalt antal aktier	506 900 012	506 900 012	451 083 339
Antal aktier i eget förvar	-4 144 459	-4 549 947	-4 894 972
<b>Antal utestående aktier</b>	<b>502 755 553</b>	<b>502 350 065</b>	<b>446 188 367</b>
Genomsnittligt antal aktier	502 614 759	452 146 472	458 213 317
Antal aktier efter utspädning	505 931 001	505 041 442	461 282 587
<b>Genomsnittligt antal aktier efter utspädning</b>	<b>505 637 139</b>	<b>454 887 620</b>	<b>461 108 030</b>

Under 2016 genomförde Tele2 en nyemission, med företrädesrätt för befintliga aktieägare, av 55 816 673 aktier (2 532 613 A-aktier respektive 53 284 060 B-aktier) motsvarande 2 910 miljoner kronor, efter avdrag för emissionskostnader om -48 miljoner kronor, varav 70 miljoner kronor har rapporterats som en ökning av aktiekapitalet. Villkoren i företrädesemissionen innebar att varje befintlig aktie berättigade innehavaren till en teckningsrätt av en aktie. Åtta teckningsrätter av aktier berättigade innehavaren till att teckna en ny aktie av motsvarande aktieslag till en teckningskurs på 53 kronor per aktie. Nyemissionen genomfördes för att i samband med förvärvet av TDC Sverige bibehålla Tele2s finansiella styrka. Under 2017, löste Tele2 upp 7 miljoner kronor av 2016 års reserv för nyemissionskostnader.

Under 2015 genomförde Tele2 en nyemission, med direkt återköp, av 2 300 000 C-aktier för att kunna användas vid framtida inlösen av LTI:s, vilket resulterade i en ökning av aktiekapitalet med 3 miljoner kronor. Under 2015 omstämplades 3 400 000 C-aktier till B-aktier.

Aktiekapitalet i Tele2 AB är uppdelat i tre aktieslag: A-aktier, B-aktier respektive C-aktier. Alla aktieslagen har ett kvotvärde om 1,25 kronor per aktie och A-aktier och B-aktier har lika rätt till andel i företagets nettotillgångar och vinst medan C-aktierna saknar rätt till vinstutdelning. A-aktier berättigar till tio röster per aktie och B-aktier och C-aktier berättigar till en röst per aktie.

Det finns inte några begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en stämma. Det finns ingen bestämmelse i bolagsordningen som begränsar rätten att överlåta aktier.

Vid ett eventuellt uppköpserbjudande av samtliga aktier eller en majoritet av aktierna i Tele2 kan finansieringsfaciliteterna komma att förfalla till omedelbar betalning. Dessutom kan eventuellt vissa andra avtal komma att sägas upp.

**Aktier i eget förvar**

	B-aktier		C-aktier		Totalt
	Förändring	Totalt	Förändring	Totalt	
<b>Per 1 januari 2015</b>		<b>61 366</b>		<b>2 999 000</b>	<b>3 060 366</b>
Nyemission/återköp av egna aktier	-	61 366	2 300 000	5 299 000	5 360 366
Omstämpling C-aktier till B-aktier	3 400 000	3 461 366	-3 400 000	1 899 000	5 360 366
Leverans av egna aktier enligt LTI programmet	-465 394	2 995 972	-	1 899 000	4 894 972
<b>Per 31 december 2015</b>		<b>2 995 972</b>		<b>1 899 000</b>	<b>4 894 972</b>
Leverans av egna aktier enligt LTI programmet	-345 025	2 650 947	-	1 899 000	4 549 947
<b>Per 31 december 2016</b>		<b>2 650 947</b>		<b>1 899 000</b>	<b>4 549 947</b>
Leverans av egna aktier enligt LTI programmet	-405 488	2 245 459	-	1 899 000	4 144 459
<b>Totalt antal aktier i eget förvar per 31 december 2017</b>		<b>2 245 459</b>		<b>1 899 000</b>	<b>4 144 459</b>

Aktier i eget förvar utgör 0,8 (2016: 0,9 och 2015: 1,1) procent av aktiekapitalet.

Under 2017 levererade Tele2 405 488 (2016: 345 025 och 2015: 465 394) B-aktier i eget förvar till deltagarna i LTI programmet, som en följd av att aktierätter i LTI 2014 (2016: LTI 2013 och 2015: LTIP 2012 och LTIP 2011) löstes in.

## Historisk finansiell information

Fortsättning not 25

### Utestående aktierätter

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Incitamentsprogram 2017–2020	1 373 574		
Incitamentsprogram 2016–2019	1 065 265	1 195 370	
Incitamentsprogram 2015–2018	736 609	837 616	1 093 535
Incitamentsprogram 2014–2017	–	668 560	897 508
Incitamentsprogram 2013–2016	–	–	841 263
<b>Summa antal utestående aktierätter</b>	<b>3 175 448</b>	<b>2 701 546</b>	<b>2 832 306</b>

Ytterligare information framgår av not 33.

### Antal aktier efter utspädning

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Antal aktier	506 900 012	506 900 012	451 083 339
Antal aktier i eget förvar	–4 144 459	–4 549 947	–4 894 972
<b>Antal utestående aktier</b>	<b>502 755 553</b>	<b>502 350 065</b>	<b>446 188 367</b>
Antal utestående aktierätter	3 175 448	2 701 546	2 832 306
Exklusive aktierätter som regleras med kontanter	–	–10 169	–
Justering för tidigare perioder för bonuselement i nyemissionen	–	–	12 261 914
<b>Totalt antal aktier efter utspädning</b>	<b>505 931 001</b>	<b>505 041 442</b>	<b>461 282 587</b>

### Resultat per aktie

	Resultat per aktie			Resultat per aktie, efter utspädning		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	192	–2 269	2 825	192	–2 269	2 825
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier	502 614 759	452 146 472	446 032 991	502 614 759	452 146 472	446 032 991
Justering för tidigare perioder för bonuselement i nyemissionen	–	–	12 180 326	–	–	12 203 928
<b>Vägt genomsnittligt antal aktier, justerad</b>	<b>502 614 759</b>	<b>452 146 472</b>	<b>458 213 317</b>	<b>502 614 759</b>	<b>452 146 472</b>	<b>458 236 919</b>
Incitamentsprogram 2017–2020				909 312		
Incitamentsprogram 2016–2019				1 125 670	804 813	
Incitamentsprogram 2015–2018				783 348	970 707	674 162
Incitamentsprogram 2014–2017				204 050	777 542	1 038 774
Incitamentsprogram 2013–2016				–	188 086	942 717
Incitamentsprogram 2012–2015				–	–	209 258
Incitamentsprogram 2011–2014				–	–	6 200
<b>Vägt genomsnittligt antal aktierätter</b>				<b>3 022 380</b>	<b>2 741 148</b>	<b>2 871 111</b>
<b>Vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning</b>				<b>505 637 139</b>	<b>454 887 620</b>	<b>461 108 030</b>
<b>RESULTAT PER AKTIE<sup>1)</sup>, KRONOR</b>	<b>0,38</b>	<b>–5,02</b>	<b>6,17</b>	<b>0,37</b>	<b>–5,02</b>	<b>6,13</b>

<sup>1)</sup> Vid förlust, beräknas resultat per aktie efter utspädning på genomsnittligt antal aktier då genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning ger en omvänd utspädning

### Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att av till årsstämans förfogande stående medel om totalt 10 469 560 912 kronor, 4,00 kronor per aktie utdelas till aktieägarna, vilket per 31 december 2017 motsvarar 2 011 022 212 kronor, och resterande del, 8 458 538 700 kronor, balanseras i ny räkning.

Med hänvisning till vad som framgår av denna årsredovisning och koncernredovisning, och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom, är styrelsens allsidiga bedömning av moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning att utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken på bolagets och koncernens eget kapital samt bolagets och koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och allmänna finansiella ställning.

För information avseende utdelningspolicy se vidare not 2.

### Dotterföretag med väsentligt innehav utan bestämmande inflytande

Den 4 november 2015 meddelade Tele2 överenskommelsen med Kazakhtelecom att slå samman sina mobilverksamheter i Kazakstan, Tele2 Kazakstan och Altel, i ett gemensamt bolag. Nödvändiga regulatoriska godkännanden för transaktionen erhöles i slutet av januari 2016 och transaktionen slutfördes 29 februari 2016.

Tele2 äger 49 procent av kapitalet i det gemensamma bolaget i Kazakstan respektive 51 procent av rösterna. Tele2 har rätt att utse VD och övriga befattningar i ledningen med undantag av CFO. Tele2 har bedömt att Tele2 har kontrollen enligt kriterierna i IFRS över det gemensamma bolaget, varför bolaget konsolideras av Tele2.

I slutet av första kvartalet 2019 kommer Tele2 genom en säljoption ha möjlighet att sälja sina 49 procent till verkligt värde till Kazakhtelecom, som innehar en ömsesidig köpoption. Genom avtal har Kazakhtelecom skydds rättighet i frågor såsom förändringar i ägarstrukturen, godkännande av utdelningar, finansiering och särskilda aktieägarrelaterade frågor.

Transaktionen med Kazakhtelecom under 2016, när det gemensamt ägda bolaget etablerades, resulterade i en positiv effekt på totalt eget kapital med 1 189 miljoner kronor. Den positiva effekten vid tidpunkten för transaktionen redovisades i eget kapital på följande rader och var hänförlig till:

- **Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande:**  
Tillskottet från Kazakhtelecom till det gemensamma bolaget i form av nettotillgångarna i Altel redovisades till dess verkliga värde om 840 miljoner kronor. Eftersom det verkliga värdet på nettotillgångarna i Altel vid tidpunkten för transaktionen understeg det verkliga värdet på nettotillgångarna i Tele2 Kazakstan, så erhöles det gemensamt ägda bolaget också en fordran på Kazakhtelecom om 118 miljoner kronor. Totalt uppgick därmed det verkliga värdet på tillskottet från Kazakhtelecom till 958 miljoner kronor, vilket motsvarade det verkliga värdet på Tele2 Kazakstan. Det totala värdet på tillskottet redovisades i eget kapital baserat på respektive ägares ekonomiska ägarandel i det gemensamt ägda bolaget, dvs. 469 miljoner kronor (49 procent) redovisades hänförligt till Tele2s aktieägare och 489 miljoner kronor (51 procent) redovisades hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande.

Fortsättning not 25

#### ■ Tillskott till innehav utan bestämmande inflytande:

Vid tidpunkten för transaktionen uppgick Tele2s koncernmässiga redovisade värde på nettotillgångarna i Tele2 Kazakstan till –1 123 miljoner kronor och som en del av transaktionen omförhandlades ett lån från Kazakhtelecom till Tele2 Kazakstan med ett nominellt belopp om 11,7 miljarder KZT så att förfallotidpunkten förlängdes från 2014–2018 till 2031. Omförhandlingen av lånet resulterade i en omvärdering av lånet och minskade dess verkliga värde med 231 miljoner kronor. Tillskottet av Tele2 Kazakstan till det gemensamma bolaget fick sålunda en positiv effekt hänförlig till Tele2s aktieägare med 697 miljoner kronor motsvarande 51 procent av det redovisade värdet på nettotillgångarna i Tele2 Kazakstan och 49 procent av vinsten från omförhandlingen av lånet. För innehav utan bestämmande inflytande hade tillskottet av Tele2 Kazakstan en negativ påverkan om –466 miljoner kronor motsvarande 51 procent av det redovisade värdet på nettotillgångarna i Tele2 Kazakstan och 51 procent av vinsten från omförhandlingen av lånet.

För ytterligare information se vidare not 15.

Tabellerna nedan redovisar finansiell information i sammandrag för Tele2 Kazakstan före koncerninterna eliminerings. Inga andra väsentliga innehav utan bestämmande inflytande förekommer.

	Tele2 Kazakstan		
	2017	2016	2015
<b>Resultaträkning</b>			
Nettoomsättning	2 721	2 126	1 731
Rörelseresultat	117	–680	–255
Resultat före skatt	–159	–1 038	–2 170
<b>Årets resultat</b>	<b>56</b>	<b>–1 048</b>	<b>–2 170</b>

	Tele2 Kazakstan		
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<b>Balansräkning</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	463	596	694
Materiella anläggningstillgångar	2 279	2 409	1 357
Finansiella anläggningstillgångar	10	118	91
Uppskjutna skattefordringar	473	6	–
Omsättningstillgångar	1 008	795	193
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 233</b>	<b>3 924</b>	<b>2 335</b>
Långfristiga skulder	3 245	3 088	4 764
Kortfristiga skulder	1 212	1 425	713
<b>Summa skulder</b>	<b>4 457</b>	<b>4 513</b>	<b>5 477</b>
<b>Nettotillgångar</b>	<b>–224</b>	<b>–589</b>	<b>–3 142</b>

	Tele2 Kazakstan		
	2017	2016	2015
<b>Kassaflödesanalys</b>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	458	36	–335
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–728	–383	–555
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	375	447	863
<b>FÖRÄNDRINGAR AV LIKVIDA MEDEL</b>	<b>105</b>	<b>100</b>	<b>–27</b>
Likvida medel vid årets början	110	1	31
Valutakursdifferenser i likvida medel	–16	9	–3
<b>LIKVIDA MEDEL VID ÅRET SLUT</b>	<b>199</b>	<b>110</b>	<b>1</b>

#### NOT 26 FINANSIELLA SKULDER

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Skulder till kreditinstitut och liknande skulder	10 546	10 449	8 985
Övriga räntebärande skulder	759	583	1 080
<b>Summa räntebärande finansiella skulder</b>	<b>11 305</b>	<b>11 032</b>	<b>10 065</b>
Leverantörsskulder	1 937	3 202	2 562
Övriga kortfristiga skulder	1 405	1 172	608
<b>Summa ej räntebärande finansiella skulder</b>	<b>3 342</b>	<b>4 374</b>	<b>3 170</b>
Skulder knutna till tillgångar som innehas för försäljning	967	–	–
<b>SUMMA FINANSIELLA SKULDER</b>	<b>14 647</b>	<b>15 406</b>	<b>13 235</b>

Finansiell riskhantering och finansiella instrument framgår av not 2.

Finansiella skulder förfaller till betalning enligt nedan.

	2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde
Inom 3 månader	3 236	3 096	4 828	4 703	7 140	7 061
Inom 3–12 månader	969	969	2 925	2 925	1 437	1 429
Inom 1–2 år	1 986	1 986	42	42	3 438	3 425
Inom 2–3 år	294	294	1 624	1 624	269	250
Inom 3–4 år	3 401	3 401	271	271	615	615
Inom 4–5 år	2 577	2 577	3 328	3 328	448	448
Inom 5–10 år	2 273	2 272	2 456	2 456	5	5
Inom 10–15 år	318	52	356	57	2	2
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>15 054</b>	<b>14 647</b>	<b>15 830</b>	<b>15 406</b>	<b>13 354</b>	<b>13 235</b>

#### Räntebärande finansiella skulder

Räntebärande finansiella skulder förfaller till betalning enligt nedan:

	2017-12-31						Totalt
	Inom 1 år	Inom 1–2 år	Inom 2–3 år	Inom 3–4 år	Inom 4–5 år	Inom 5–15 år	
Rörlig ränta <sup>1)</sup>	693	1 442	2	1 299	473	409	4 318
Fast ränta	30	544	292	2 102	2 104	1 915	6 987
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>723</b>	<b>1 986</b>	<b>294</b>	<b>3 401</b>	<b>2 577</b>	<b>2 324</b>	<b>11 305</b>

<sup>1)</sup> exponerade för ränteförändringar inom 12 månader

#### Ställda säkerheter

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Anläggningstillgångar	–	–	51
<b>Summa ställda säkerheter för egen skuld</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>51</b>

## Historisk finansiell information

Fortsättning not 26

### Skulder till kreditinstitut och liknande skulder

Långgivare	Räntevillkor	Förfallodag	2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
			Kortfristig skuld	Långfristig skuld	Kortfristig skuld	Långfristig skuld	Kortfristig skuld	Långfristig skuld
Obligationer NOK			–	–	188	–	–	955
Obligationer SEK			–	–	1 389	–	–	1 498
Obligationer SEK			–	–	764	–	–	800
Obligationer SEK			–	–	–	–	500	–
Obligationer SEK	rörlig räntesats	2019	–	500	–	499	–	–
Obligationer SEK	STIBOR + 0,87%	2019	–	1 000	–	999	–	–
Obligationer SEK	STIBOR + 2,45%	2020	–	250	–	250	–	250
Obligationer SEK	fast: 1,875%	2021	–	1 000	–	1 000	–	–
Obligationer SEK	STIBOR + 1,65%	2021	–	1 993	–	1 991	–	–
Obligationer SEK	STIBOR + 1,55%	2022	–	1 699	–	999	–	–
Obligationer SEK	rörlig räntesats	2022	–	499	–	499	–	–
Obligationer SEK	STIBOR + 1,45%	2023	–	399	–	–	–	–
Obligationer SEK	STIBOR + 2%	2023	–	1 194	–	–	–	–
<b>Summa obligationer</b>			–	<b>8 534</b>	<b>2 341</b>	<b>6 237</b>	<b>500</b>	<b>3 503</b>
Företagscertifikat	fast: 0,0005%	2018	500	–	300	–	3 784	–
Nordiska Investeringsbanken (NIB)	fast räntesats	2021–2024	–	1 273	–	1 235	–	677
Syndikerade lånefaciliteter <sup>1)</sup>	rörlig räntesats	2023	–	–29	–	–36	–	–22
Development Bank of Kazakhstan <sup>2)</sup>	fast räntesats	2018–2024	17	229	–	67	–	–
<i>(säkerhet: anläggningstillgångar i Tele2 Kazakstan)</i>								
Utnyttjad checkräkningskredit	rörlig räntesats		22	–	305	–	543	–
			<b>539</b>	<b>10 007</b>	<b>2 946</b>	<b>7 503</b>	<b>4 827</b>	<b>4 158</b>
<b>Summa skulder till kreditinstitut och liknande skulder</b>				<b>10 546</b>		<b>10 449</b>		<b>8 985</b>

<sup>1)</sup> I början av 2018 förlängdes faciliteten med ett år till 2023

<sup>2)</sup> Utestående skulden är garanterad av minoritetsaktieägaren Kazakhtelecom

Vid rapportens utgivande har Tele2 en kreditfacilitet med ett syndikat av tio banker. Faciliteten har en löptid om fem år med två förlängningsoptioner om ett år vardera. Under 2017 förlängdes faciliteten med ett år till 2022 och under början av 2018 med ytterligare ett år till 2023. Under 2017 reducerades faciliteten med 40 miljoner EUR. Den återstående faciliteten uppgår efter reduktionen till 760 miljoner EUR. Lånet kan dras i flertalet valutor och räntebasen är relevant IBOR för respektive valuta. Den 31 december 2017 var den syndikerade lånefaciliteten utnyttjad och förutbetalda engångsavgifter att redovisa över resultaträkningen under återstående avtalsperiod uppgick till –29 (2016: –36 och –22) miljoner kronor. Faciliteten är villkorad av ett antal covenantkrav vilka Tele2 förväntar sig att uppfylla.

Tele2 AB har gett ut obligationer på den norska obligationsmarknaden. Under 2017 förföll samtliga norska obligationer och återbetalades (0,2 miljarder NOK).

Tele2 ABs Euro Medium-Term Note (EMTN) program utgör basen för Tele2s emissioner av medium- och långfristiga skulder på såväl internationella som inhemska obligationsmarknader. Programmet möjliggör för Tele2 att emittera obligationer inom ett rambelopp på 3 miljarder EUR. Den 31 december 2017 uppgick utgivna obligationer under programmet till 8,5 (2016: 8,4 och 2015: 3,0) miljarder kronor.

Tele2 ABs svenska program för företagscertifikat ger Tele2 möjlighet att emittera företagscertifikat inom en ram om 5 miljarder kronor. Certifikaten kan under programmet emitteras med löptider upp till 12 månader. Certifikatprogrammet utgör ett komplement till Tele2s basfinansiering. Den 31 december 2017 uppgick utestående företagscertifikat till 0,5 (2016: 0,3 och 2015: 3,8) miljarder kronor.

Som ett led i strävan att diversifiera Tele2s finansieringskällor har Tele2 AB ingått låneavtal med Nordiska Investeringsbanken (NIB) om 130 (2016: 130 och 2015: 74) miljoner EUR och Europeiska Investeringsbanken (EIB) om 125 (125) miljoner EUR. Faciliteten med EIB var utnyttjad per 31 december 2017.

Utestående skuld till Development Bank of Kazakhstan på 246 (67) miljoner kronor är garanterad av minoritetsägaren Kazakhtelecom.

Den genomsnittliga skuldräntan på årets totala låneskuld uppgick till 2,6 (2016: 3,0 och 4,0) procent.

### Övriga räntebärande skulder

	2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	Kortfristig skuld	Långfristig skuld	Kortfristig skuld	Långfristig skuld	Kortfristig skuld	Långfristig skuld
Säljoption, Kazakstan	–	–	–	–	125	416
Tilläggsköpeskilling, Kazakstan	–	432	–	100	–	–
Lån från Kazakhtelecom	–	26	–	24	121	126
Derivat	156	–	217	–	231	–
Finansiell leasing	2	15	16	32	16	45
Leverantörsfinansiering, Litauen licens	7	89	7	93	–	–
Utrustningsfinansiering	6	2	56	14	–	–
Tilläggsköpeskilling, TDC och Kombridge	13	8	12	12	–	–
Incitamentsprogram, IoT	–	3	–	–	–	–
	<b>184</b>	<b>575</b>	<b>308</b>	<b>275</b>	<b>493</b>	<b>587</b>
<b>Summa övriga räntebärande skulder</b>		<b>759</b>		<b>583</b>		<b>1 080</b>

I början av 2016 reglerades säljoptionsförpliktelsen till tidigare innehavare utan bestämmande inflytande i Tele2 Kazakstan och 125 miljoner kronor betalades. Återstående förpliktelsen löstes upp över resultaträkningen och påverkade 2016 års finansiella poster positivt med 413 (2015: –51) miljoner kronor. Förändringen i verkligt värde under 2016 var en effekt av omvärldsfaktorer, vilket inkluderade devalveringen av Tengen som försvagade köpkraften hos konsumenterna samt resulterade i högre kostnader. Förhöjd konkurrens påverkade också prissättningen för alla marknadsaktörer.

Säljoptionen i Kazakstan ersattes i början av 2016 med en tilläggsköpeskilling som representerar 18 procent av det ekonomiska intresset i det samägda bolaget i Kazakstan (se not 25). För att beakta den beräknade förpliktelsen för tilläggsköpeskillingen, som baseras på verkligt värde, har tilläggsköpeskillingen per 31 december 2017 värderats till 432 (2016: 100) miljoner kronor och rapporteras som en finansiell skuld med verkligt värdeförändringar som övriga finansiella poster i resultaträkningen. Förändringen i verkligt värde per 31 december 2016 berodde på förbättrade framtidsutsikter i ljuset av den positiva utvecklingen av verksamheten under 2016 samt att en väsentlig andel av milstolparna i integrationsarbetet har uppnåtts. Förändringen under 2017 beror på den fortsatt positiva utvecklingen av verksamheten i Kazakstan som överträffar den ursprungliga planen. Det uppskattade verkliga värdet är känsligt för förändringar i de antaganden som ligger

## Fortsättning not 26

till grund för de förväntade framtida kassaflödena från det gemensamma bolaget i Kazakstan. En avvikelse från nuvarande antaganden gällande det verkliga värdet skulle påverka den nuvarande skulden.

Verkligt värde på tilläggsköpeskillingen har beräknats baserat på förväntat framtida kassaflöde från det gemensamma bolaget diskonterat med en ränta före skatt om 18 procent och en långsiktig tillväxttakt på 1 procent efter den tio åriga prognosperioden. De viktigaste antagandena hänförs sig till förväntad tillväxttakt, vinstmarginaler, investeringsnivåer och diskonteringsränta. Ytterligare information framgår av not 13 och not 25.

Vid tidpunkten för förvärvet av Tele2 Kazakstan hade bolaget en befintlig räntefri skuld till den tidigare ägaren Kazakhtelecom. I anslutning till slutförandet av transaktionen med Kazakhtelecom under 2016 har skuldens löptid förlängts till 2031 och som ett resultat av detta gjordes en omvärdering av skulden till verkligt värde på transaktionsdagen. Per 31 december 2017 uppgick den redovisade skulden till 26 (2016: 24 och 2015: 247) miljoner kronor och det nominella värdet till 289 (2016: 319 och 2015: 287) miljoner kronor. Förändringen i bokfört värde under 2016 rapporterades i eget kapital, se not 25.

Derivat består av ränteswappar och valutaswappar, vilka värderades till verkligt värde. Effektiv del av swapparna redovisades i säkerhetsreserven i övrigt totalresultat och ineffektiv del redovisades som räntekostnader respektive övriga finansiella poster i resultaträkningen.

Koncernen har derivatkontrakt vilka omfattas av ramavtal om netting. Detta innebär att man har kvittningsrätt mellan tillgångar och skulder mot samma motpart, vilket inte speglas i redovisningen där bruttoredovisning tillämpas. För ytterligare information se vidare not 2.

För information om finansiell leasing, leverantörsfinansiering respektive utrustningsfinansiering se vidare not 31, not 14 respektive not 2.

Per 31 december 2016 rapporterades en skuld för uppskattad tilläggsköpeskillning till den tidigare ägaren av TDC, Sverige. Det uppskattade verkliga värdet på tilläggsköpeskillingen uppgick den 31 december 2016 till 12 miljoner kronor. Det verkliga värdet beräknades på förväntade framtida kassaflöden. Under 2017 reglerades tilläggsköpeskillingen. Under 2016 rapporteras även en skuld för villkorad tilläggsköpeskillning till de tidigare ägarna av Kombridge, Sverige. Det uppskattade verkliga värdet på tilläggsköpeskillingen uppgick den 31 december 2017 till 21 (12) miljoner kronor. Det verkliga värdet har beräknats på förväntade framtida kassaflöden varvid maximalt utfall har antagits.

Per 31 december 2017 rapporterades en skuld för incitamentsprogrammet (IoT) som omfattar Tele2-anställda som har en direkt påverkan på värdeskapandet i Tele2s IoT-verksamhet om 3 miljoner kronor. Programmet baseras på överlåtbara syntetiska optioner, se not 33 för mer information. Verkligt värde på skulden fastställdes med hjälp av ett oberoende värderingsinstitut.

## Skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

	Skulder 2016-12-31	Ej kassaflödespåverkande förändringar					Skulder 2017-12-31
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	Avyttringar (not 36)	Valutakurs	Verkligt värde	Periodiserad ränta och avgifter	
Obligationer	8 578	-58	-	4	-	10	8 534
Företagscertifikat	300	200	-	-	-	-	500
Nordiska Investeringsbanken (NIB)	1 235	-	-	37	-	1	1 273
Syndikerade lånefaciliteter	-36	-18	-	-	-	25	-29
Development Bank of Kazakhstan	67	196	-	-17	-	-	246
Utnyttjad checkräkningskredit	305	-283	-	-	-	-	22
<b>Summa skulder till kreditinstitut och liknande skulder</b>	<b>10 449</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>10 546</b>
Tilläggsköpeskillning, Kazakstan	100	-	-	-	332	-	432
Lån från Kazakhtelecom	24	-	-	-1	-	3	26
Derivat	217	-	-	-	41	-	156
Finansiell leasing	48	-14	-21	-	-	4	17
Leverantörsfinansiering, Litauen licens	100	-7	-	3	-	-	96
Utrustningsfinansiering	70	-62	-	-	-	-	8
Tilläggsköpeskillning, TDC och Kombridge	24	-	-	-	5	-	21
Incitamentsprogram, IoT	-	-	-	-	3	-	3
<b>Summa övriga räntebärande skulder</b>	<b>583</b>	<b>-83</b>	<b>-21</b>	<b>2</b>	<b>381</b>	<b>7</b>	<b>759</b>
<b>Summa räntebärande finansiella skulder</b>	<b>11 032</b>	<b>-46</b>	<b>-21</b>	<b>26</b>	<b>381</b>	<b>43</b>	<b>11 305</b>

## Övriga kortfristiga skulder

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Skuld till Kazakhtelecom	608	399	-
Mervärdesskatteskuld	396	361	231
Skuld till Net4Mobility, samägt företag i Sverige	132	115	118
Skuld kopplat till regressrätt på fordringar hos Tisak (not 6)	125	135	106
Skuld till Svenska UMTS-nät, samägt företag i Sverige	54	36	57
Källskatt, personal	54	80	61
Skuld till kunder	13	13	9
Skuld till content leverantörer	12	13	14
Kunddeposition	6	11	4
Övrigt	5	9	8
<b>Summa övriga kortfristiga skulder</b>	<b>1 405</b>	<b>1 172</b>	<b>608</b>

**NOT 27 AVSÄTTNINGAR**

	2017						Totalt
	Nedmonteringskostnader	Hyra av lokaler, fiber och kablar	Tvister	Krav och garantier för sålda verksamheter	Övriga avsättningar	Pensioner och liknande förpliktelser	
<b>Avsättningar, per 1 januari</b>	<b>1 071</b>	<b>45</b>	<b>3</b>	<b>75</b>	<b>6</b>	<b>110</b>	<b>1 310</b>
Avsättningar i sålda företag	-31	-	-	-	-	-	-31
Avsättningar knutna till tillgångar som innehas för försäljning	-173	-	-78	-	-	-	-251
Tillkommande avsättningar	57	-	78	18	30	2	185
Utnyttjad/utbetalad avsättning	-5	-16	-	-40	-	-	-61
Återförda outnyttjade avsättningar	-	-	-2	-	-	-	-2
Diskonterings effekt	23	-	-	-	-	-	23
Ändrad inflation och diskonteringsränta	-96	-	-	-	-	-	-96
Valutakursdifferenser	1	-	1	1	-	-	3
<b>Summa avsättningar, per 31 december</b>	<b>847</b>	<b>29</b>	<b>2</b>	<b>54</b>	<b>36</b>	<b>112</b>	<b>1 080</b>

	2016						Totalt
	Nedmonteringskostnader	Hyra av lokaler, fiber och kablar	Tvister	Krav och garantier för sålda verksamheter	Övriga avsättningar	Pensioner och liknande förpliktelser	
<b>Avsättningar, per 1 januari</b>	<b>765</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>72</b>	<b>-</b>	<b>59</b>	<b>920</b>
Avsättningar i förvärvade företag	51	31	-	-	-	-	82
Tillkommande avsättningar	113	6	-	1	6	51	177
Utnyttjad/utbetalad avsättning	-10	-1	-	-	-	-	-11
Återförda outnyttjade avsättningar	-2	-3	-10	-	-	-	-15
Diskonterings effekt	26	-	-	-	-	-	26
Ändrad inflation och diskonteringsränta	102	-	-	-	-	-	102
Valutakursdifferenser	26	-	1	2	-	-	29
<b>Summa avsättningar, per 31 december</b>	<b>1 071</b>	<b>45</b>	<b>3</b>	<b>75</b>	<b>6</b>	<b>110</b>	<b>1 310</b>

	2015						Totalt
	Nedmonteringskostnader	Hyra av lokaler, fiber och kablar	Tvister	Krav och garantier för sålda verksamheter	Övriga avsättningar	Pensioner och liknande förpliktelser	
<b>Avsättningar, per 1 januari</b>	<b>634</b>	<b>57</b>	<b>11</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>67</b>	<b>807</b>
Tillkommande avsättningar	65	-	1	36	-	4	106
Utnyttjad/utbetalad avsättning	-3	-	-	-	-	-12	-15
Återförda outnyttjade avsättningar	-23	-45	-	-	-	-	-68
Diskonterings effekt	26	-	-	-	-	-	26
Ändrad inflation och diskonteringsränta	118	-	-	-	-	-	118
Valutakursdifferenser	-52	-	-	-2	-	-	-54
<b>Summa avsättningar, per 31 december</b>	<b>765</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>72</b>	<b>-</b>	<b>59</b>	<b>920</b>

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Avsättningar, kortfristig del	97	134	52
Avsättningar, långfristig del	983	1 176	868
<b>Summa avsättningar</b>	<b>1 080</b>	<b>1 310</b>	<b>920</b>

Avsättningar förväntas förfalla till betalning enligt nedan:

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Inom 1 år	97	134	52
Inom 1-3 år	35	76	43
Inom 3-5 år	2	26	27
Mer än 5 år	946	1 074	798
<b>Summa avsättningar</b>	<b>1 080</b>	<b>1 310</b>	<b>920</b>

Nedmonteringskostnader avser nedmontering och återställande av mobila och fasta nätverkssajter. Avsättningar per 31 december 2017 förväntas bli fullt utnyttjade under de kommande 30 åren.

**NOT 28 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER**

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<b>Upplupna kostnader</b>			
Personalrelaterade kostnader	596	876	563
Kostnader för externa tjänster	360	756	520
Investering i anläggningstillgångar	271	530	546
Andra telecomoperatörer	532	458	525
Återförsäljarprovisioner	117	219	69
Leasing- och hyreskostnader	110	181	172
Räntekostnader	63	71	41
Övriga upplupna kostnader	174	183	94
<b>Totalt upplupna kostnader</b>	<b>2 223</b>	<b>3 274</b>	<b>2 530</b>
<b>Förutbetalda intäkter</b>			
Kontrakt	794	1 040	747
Kontantkort	325	402	289
Abonnemangsvgifter	46	44	34
<b>Totalt förutbetalda intäkter</b>	<b>1 165</b>	<b>1 486</b>	<b>1 070</b>
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>3 388</b>	<b>4 760</b>	<b>3 600</b>

När Tele2 erhåller en betalning men inte har uppfyllt prestationsåtagande uppstår en kontraktsskuld, som består av förutbetalda intäkter hänförliga till kontantkort och kontrakt. En kontraktsskuld redovisas fram tills att prestationsåtagandet har uppfyllts eller förfallit för kund att nyttja, och redovisas då som en intäkt.

	2017	2016	2015
Intäktsförd del av ingående balansen för kontraktsskulder	768	796	772



**NOT 29 STÄLLDA SÄKERHETER**

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Anläggningstillgångar	–	–	51
Kortfristiga placeringar, bankmedel	1	21	32
Övriga finansiella anläggningstillgångar, bankmedel	1	1	–
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>2</b>	<b>22</b>	<b>83</b>

Maskiner och andra tekniska anläggningar i Kazakstan om 0 (2016: 0 och 2015: 51) miljoner kronor är ställda som säkerhet för lån i Kazakstan enligt not 26.

För att motparterna skall få överta de ställda säkerheterna krävs att Tele2 underlåter sin plikt att erlägga betalning enligt gällande avtal.

**NOT 30 EVENTUALFÖRPLIKTELSER SAMT ANDRA ÅTAGANDEN****Eventualförpliktelser**

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Åtagande om nedmontering av tillgångar	149	151	137
KPN tvist, Nederländerna	–	222	212
Skattetvist, Ryssland	–	–	154
<b>Summa eventualförpliktelser<sup>1)</sup></b>	<b>149</b>	<b>373</b>	<b>503</b>

<sup>1)</sup> Inklusiva avvecklade verksamheter

**Eventualförpliktelser**

Tele2 har åtagande om nedmontering av tillgångar och återställande av lokaler inom fast telefoni och fast bredband i Nederländerna. Tele2 bedömer en sådan nedmontering som osannolik varpå åtagandet endast redovisas som en eventualförpliktelse.

Tele2 Nederländerna är, genom sin ordinarie verksamhet, involverad i ett flertal regulatoriska ärenden och pågående tvister med relevanta statliga myndigheter. I ett specifikt fall rörande hyrd kopparlina, vilken Tele2 Nederländerna använder som en del av sin fast telefoni- och bredbandsverksamhet, har regulatorm (ACM) fastställt att hyresavgifterna skall justeras retroaktivt fr.o.m. 2009. Den 21 juli 2015 fastslog Regeringsrätten (CBB) att ACM inte hade någon rätt att belägga WPC IIA med någon pristaksreduktion från 2009 till idag. Detta resulterade i ett ytterligare krav från KPN på 14,5 miljoner euro för de första 3 åren (2009–2011) vilket tidigare reducerats av ACM i deras utslag. Tillsammans med kravet för perioden 2012–juli 2014 har detta resulterat i ett totalt krav från KPN för perioden 2009–juli 2014 på totalt 23,2 miljoner euro (229 miljoner kronor) exklusive ränta, vilket är föremål för pågående överklaganden och domstolsärenden som förväntas pågå ett flertal år. Den 12 april 2017 meddelade distriktsdomstolen i Rotterdam en dom i vilken domstolen på ett principiellt plan dömde till fördel för KPN. Trots att domen kommer att överklagas av Tele2 och ACM har möjlighet att reducera KPNs potentiella anspråk på regulatoriska grunder redovisade Tele2 under 2017 en avsättning om 7,8 miljoner EUR (75 miljoner kronor) inklusive ränta om 1,1 miljoner EUR (11 miljoner kronor). Tele2 kommer att fortsätta utmana nämnda ärende och är av åsikten att det inte finns någon legal grund för kravet på justering av hyresavgifterna retroaktivt.

**Andra kontrakterade åtaganden**

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Åtaganden, investeringar	137	284	97
Åtaganden, övrigt	6 658	1 489	1 348
<b>Summa framtida avgifter för andra kontrakterade åtaganden</b>	<b>6 795</b>	<b>1 773</b>	<b>1 445</b>

Övriga åtaganden avser främst åtaganden för beställda och kontrakterade varor och tjänster som ej kan annulleras utan ekonomisk påverkan.

**NOT 31 LEASING****Finansiell leasing**

Finansiell leasing avser utbyggnad för transmissionskapacitet i Sverige. Bokfört värde på leasade tillgångar redovisas i not 14. Kontrakten löper 25 år och innehåller indexklausuler.

Totala framtida minimileaseavgifter och dess nuvärde uppgår till:

	2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	Nuvärde	Nominellt värde	Nuvärde	Nominellt värde	Nuvärde	Nominellt värde
Inom 1 år	2	2	17	17	18	18
Inom 1–2 år	2	2	10	10	17	18
Inom 2–3 år	2	2	4	5	11	12
Inom 3–4 år	2	2	4	5	6	7
Inom 4–5 år	2	3	4	4	4	5
Inom 5–10 år	7	8	8	10	4	6
Inom 10–15 år	–	–	1	1	1	2
<b>Summa låneskuld och ränta</b>		<b>19</b>		<b>52</b>		<b>68</b>
Avgår räntedel		–2		–4		–7
<b>SUMMA FINANSIELL LEASING</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>61</b>	<b>61</b>

**Operationell leasing**

	2017	2016	2015
Hyrd förbindelse	773	561	516
Övrig operationell leasing	722	617	622
<b>Årliga leasingkostnader avseende operationell leasing</b>	<b>1 495</b>	<b>1 178</b>	<b>1 138</b>

Kostnad för operationell leasing avser i all väsentlighet hyrd förbindelse. Andra tillgångar som innehas via operationell leasing avser siter och basstationer, hyrda lokaler, maskiner och kontorsinventarier. Tele2 har en mängd avtal avseende hyrd förbindelse. Majoriteten av dessa innehåller någon typ av startavgift och därefter månads- eller kvartalsavgifter. Majoriteten av avtalen löper på mellan sex månader och tre år med möjlighet till förlängning. I allmänhet innehåller dessa avtal inga indexklausuler eller möjlighet att förvärva tillgången.

Båda tabellerna nedan visar kvarvarande verksamheter. Kontrakt i Kazakstan är normalt tecknade på ett år och har rapporterats så i tabellen nedan. Avtalen blir emellertid ofta förlängda.

Kontrakterade framtida leasingavgifter redovisas enligt nedan:

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Inom 1 år	1 136	1 045	1 063
Inom 1–2 år	579	549	503
Inom 2–3 år	373	368	335
Inom 3–4 år	276	264	235
Inom 4–5 år	222	201	189
Inom 5–10 år	684	445	443
Inom 10–15 år	246	192	187
Mer än 15 år	184	178	191
<b>Summa framtida avgifter för operationell leasing</b>	<b>3 700</b>	<b>3 242</b>	<b>3 146</b>

**Operationell leasing med Tele2 som leasinggivare**

Leasingintäkter under året uppgick till 89 (2016: 92 och 2015: 95) miljoner kronor och hänför sig främst till inplaceringshyror och leasing av utrustning (främst modem) till kunder. Kontrakten sträcker sig mellan 3 och 25 år.

Kontrakterade framtida leasingintäkter redovisas enligt nedan:

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Inom 1 år	88	88	77
Inom 1–2 år	22	24	23
Inom 2–3 år	20	19	16
Inom 3–4 år	19	18	14
Inom 4–5 år	18	16	13
Inom 5–10 år	61	58	56
Inom 10–15 år	48	42	45
Mer än 15 år	51	45	53
<b>Summa framtida intäkter för operationell leasing</b>	<b>327</b>	<b>310</b>	<b>297</b>

**NOT 32** KOMPLETTERANDE KASSAFLÖDESINFORMATION

	2017	2016	2015
Erhållen ränta	24	17	10
Betald ränta	-276	-236	-290
Betalda finansiella poster	-34	-53	-190
Betald skatt	-485	-403	-349
	<b>-771</b>	<b>-675</b>	<b>-819</b>

**NOT 33** ANTAL ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

**Medelantalet anställda**

Not	2017			2016			2015			
	Totalt	varav kvinnor	varav män	Totalt	varav kvinnor	varav män	Totalt	varav kvinnor	varav män	
Sverige	2 624	31%	69%	2 147	32%	68%	1 933	32%	68%	
Litauen	460	69%	31%	406	70%	30%	360	73%	27%	
Lettland	919	40%	60%	797	42%	58%	665	41%	59%	
Estland	331	63%	37%	281	69%	31%	264	61%	39%	
Kazakstan	1 267	48%	52%	949	52%	48%	836	53%	47%	
Kroatien	179	44%	56%	153	49%	51%	140	44%	56%	
Tyskland	42	33%	67%	56	25%	75%	116	28%	72%	
Österrike	7	14%	86%	-	-	-	-	-	-	
Luxemburg	3	33%	67%	3	33%	67%	3	33%	67%	
	<b>5 832</b>	<b>41%</b>	<b>59%</b>	<b>4 792</b>	<b>44%</b>	<b>56%</b>	<b>4 317</b>	<b>43%</b>	<b>57%</b>	
Avvecklade verksamheter	Not 36	1 092	22%	78%	1 235	26%	74%	1 286	24%	76%
<b>Summa medelantalet anställda</b>	<b>6 924</b>	<b>38%</b>	<b>62%</b>	<b>6 027</b>	<b>40%</b>	<b>60%</b>	<b>5 603</b>	<b>39%</b>	<b>61%</b>	

**Antalet anställda**

Per 31 december 2017 uppgick antalet anställda i Tele2 till 5 670 (2016: 5 701 och 2015: 4 492), exklusive avvecklade verksamheter, varav 42 (2016: 41 och 2015: 44) procent kvinnor och 58 (2016: 59 och 2015: 56) procent män. En fördelning på kön och åldersgrupp etc framgår nedan.

	2017-12-31			2016-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	Totalt	Totalt	Totalt	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
<b>Chefer</b>									
<30 år	3%	2%	2%	11%	7%	6%	8%	6%	11%
30-50 år	10%	10%	11%	29%	43%	28%	48%	29%	47%
>50 år	1%	1%	1%	3%	7%	4%	6%	3%	4%
<b>Summa chefer</b>	<b>14%</b>	<b>13%</b>	<b>14%</b>	<b>43%</b>	<b>57%</b>	<b>38%</b>	<b>62%</b>	<b>38%</b>	<b>62%</b>
<b>Övriga anställda</b>									
<30 år	32%	33%	38%	18%	20%	19%	19%	22%	22%
30-50 år	45%	46%	44%	21%	30%	21%	32%	21%	29%
>50 år	9%	8%	4%	3%	8%	2%	7%	2%	4%
<b>Summa övriga anställda</b>	<b>86%</b>	<b>87%</b>	<b>86%</b>	<b>42%</b>	<b>58%</b>	<b>42%</b>	<b>58%</b>	<b>45%</b>	<b>55%</b>
<b>SUMMA</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>						

För koncernens alla företag	2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelseledamöter	39%	61%	47%	53%	40%	60%
Företagsledning	45%	55%	40%	60%	37%	63%
<b>Summa</b>	<b>42%</b>	<b>58%</b>	<b>43%</b>	<b>57%</b>	<b>38%</b>	<b>62%</b>

Fortsättning not 33

**Personalkostnader**

Not	2017			2016			2015			
	Styrelse och VD	varav tantiem	Övriga anställda	Styrelse och VD	varav tantiem	Övriga anställda	Styrelse och VD	varav tantiem	Övriga anställda	
Sverige	40	9	1 655	31	6	1 395	30	10	1 197	
Litauen	5	1	113	4	-	81	4	-	67	
Lettland	4	1	195	3	1	162	2	1	143	
Estland	2	1	66	2	2	58	2	1	52	
Kazakstan	4	2	147	10	1	150	4	1	121	
Kroatien	3	2	50	3	1	46	5	3	48	
Tyskland	2	-	39	2	-	68	4	1	129	
Österrike	-	-	1	-	-	-	-	-	-	
Luxemburg	3	-	3	3	1	3	3	1	3	
	<b>63</b>	<b>16</b>	<b>2 269</b>	<b>58</b>	<b>12</b>	<b>1 963</b>	<b>54</b>	<b>18</b>	<b>1 760</b>	
Avvecklade verksamheter	Not 36	15	6	702	15	2	837	11	2	780
<b>Summa löner och ersättningar</b>		<b>78</b>	<b>22</b>	<b>2 971</b>	<b>73</b>	<b>14</b>	<b>2 800</b>	<b>65</b>	<b>20</b>	<b>2 540</b>

Not	2017			2016			2015			
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	varav pensionskostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	varav pensionskostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	varav pensionskostnader	
Styrelse och VD	63	20	4	58	14	3	54	18	6	
Övriga anställda	2 269	962	273	1 963	774	202	1 760	684	156	
	<b>2 332</b>	<b>982</b>	<b>277</b>	<b>2 021</b>	<b>788</b>	<b>205</b>	<b>1 814</b>	<b>702</b>	<b>162</b>	
Avvecklade verksamheter	Not 36	717	159	24	852	148	23	791	141	21
<b>Totalt</b>		<b>3 049</b>	<b>1 141</b>	<b>301</b>	<b>2 873</b>	<b>936</b>	<b>228</b>	<b>2 605</b>	<b>843</b>	<b>183</b>

**Pensioner**

	2017	2016	2015
Förmånsbestämda planer, ålderspension	33	31	28
Förmånsbestämda planer, efterlevnad och sjukpension	5	3	2
Avgiftsbestämda planer	239	171	132
<b>Summa pensionskostnader</b>	<b>277</b>	<b>205</b>	<b>162</b>

Förmånsbestämda pensionsplaner utgör i all väsentlighet Sverige. Ytterligare information avseende förmånsbestämda pensionsplaner för ålderspension framgår nedan.

	2017	2016	2015
<b>Resultaträkningen</b>			
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	-33	-27	-30
Nettoräntekostnad	-7	2	-
Reduceringar/regleringar	7	-6	2
	<b>-33</b>	<b>-31</b>	<b>-28</b>
Löneskatt	-3	-10	-1
<b>Nettokostnad redovisad i resultaträkningen</b>	<b>-36</b>	<b>-41</b>	<b>-29</b>

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<b>Balansräkningen</b>			
Nuvärde av fonderade förpliktelser	-257	-249	-198
Förvaltningsstillgångarnas verkliga värde	286	303	249
<b>Netto</b>	<b>29</b>	<b>54</b>	<b>51</b>
Löneskatt	-22	-21	-12
<b>Nettofordran (+) / -skuld (-) i balansräkningen</b>	<b>7</b>	<b>33</b>	<b>39</b>
varav tillgångar	119	143	98
varav skulder	-112	-110	-59

	2017	2016	2015
Nettofordran (+) / -skuld (-) vid årets början	33	39	-22
Nettokostnad	-36	-41	-29
Utbetalningar	39	51	53
Aktuariella vinster/förluster i övrigt totalresultat	-29	-16	38
Valutakursdifferenser	-	-	-1
<b>Nettofordran (+) / -skuld (-) i balansräkningen vid året slut</b>	<b>7</b>	<b>33</b>	<b>39</b>

Förmånsbestämda pensionsförpliktelser beräknas i Sverige med tillämpning av en diskonteringsränta baserad på bostadsobligationsräntan. De svenska säkerställda bostadsobligationerna bedöms som högkvalitativa, marknaden anses vara djup och obligationerna ges ut av stora banker, vilket därmed uppfyller kraven enligt IAS19. För pensionärer och personer i Sverige som ej längre är anställda hos Tele2 kvarstår inget åtagande för Tele2 då deras framtida pensioner begränsas av avkastningen på inbetalda premier. Dessa personer ingår därför inte i redovisad pensionsskuld.

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<b>Viktiga aktuariella antaganden</b>			
Diskonteringsränta	2,4%	2,8%	3,3%
Framtida årliga löneökningar	3,0%	3,0%	3,0%
Framtida årliga pensionsökningar	3,0%	3,0%	3,0%
Förväntad genomsnittlig återstående anställningstid	10 år	8 år	9 år

## Historisk finansiell information

Fortsättning not 33

### Ersättning till ledande befattningshavare

	2017						Total ersättning
	Grundlön	Rörig ersättning	Aktierelaterade ersättningar	Övriga förmåner	Avgångsvederlag	Pensionskostnader	
Koncernchef och VD, – Allison Kirkby	7,8	6,4	2,5	3,0	–	–	19,7
Andra ledande befattningshavare	26,0	17,9	5,8	5,0	6,0	6,3	67,0
<b>Summa ersättning till ledande befattningshavare</b>	<b>33,8</b>	<b>24,3</b>	<b>8,3</b>	<b>8,0</b>	<b>6,0</b>	<b>6,3</b>	<b>86,7</b>

I slutet av året ingår 9 (2016: 8 och 2015: 9) personer i gruppen andra ledande befattningshavare.

	2016						Total ersättning
	Grundlön	Rörig ersättning	Aktierelaterade ersättningar	Övriga förmåner	Avgångsvederlag	Pensionskostnader	
Koncernchef och VD, – Allison Kirkby	7,7	6,2	0,4	2,3	–	–	16,6
Andra ledande befattningshavare	25,1	15,8	–3,0 <sup>1)</sup>	5,2	12,0	7,9	63,0
<b>Summa ersättning till ledande befattningshavare</b>	<b>32,8</b>	<b>22,0</b>	<b>–2,6</b>	<b>7,5</b>	<b>12,0</b>	<b>7,9</b>	<b>79,6</b>

<sup>1)</sup> Inklusive återföring om –4,5 miljoner kronor av tidigare års kostnad för aktiebaserade program som avslutades till följd av avslutad anställning

	2015						Total ersättning
	Grundlön	Rörig ersättning	Aktierelaterade ersättningar	Övriga förmåner	Avgångsvederlag	Pensionskostnader	
Koncernchef och VD, – Mats Granryd – Allison Kirkby	9,4 2,5	4,4 1,2	–0,2 <sup>1)</sup> 0,6	1,7 1,8	– –	3,9 –	19,2 6,1
Andra ledande befattningshavare	28,6	9,9	7,9 <sup>1)</sup>	4,6	–	6,8	57,8
<b>Summa ersättning till ledande befattningshavare</b>	<b>40,5</b>	<b>15,5</b>	<b>8,3</b>	<b>8,1</b>	<b>–</b>	<b>10,7</b>	<b>83,1</b>

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

Under 2017 erhöll ledande befattningshavare 422 000 (2016: 442 500 och 2015: 320 000) aktierätter i årets nya incitamentsprogram, 22 135 (2016: 16 199 och 2015: 45 032) aktierätter i kompensation för utdelning i tidigare års incitamentsprogram samt 0 (27 433) aktierätter i kompensation för utspädning i samband med nyemission. Ingen premie erlades för aktierätterna.

	LTI 2017		LTI 2016		LTI 2015		LTI 2014	
	VD	Andra ledande befattningshavare	VD	Andra ledande befattningshavare	VD	Andra ledande befattningshavare	VD	Andra ledande befattningshavare
Antal aktierätter								
Utestående per 1 januari 2017			103 200	254 904	34 877	61 463	29 450	39 288
Omklassificering av ingående balans till följd av ändringar i ledningsgruppen			–	8 256	–	6 648	–	–
Tilldelade	100 000	322 000	–	–	–	–	–	–
Tilldelade, kompensation för utdelning	–	–	6 122	11 947	2 073	1 993	–	–
Förverkade	–	–	–	–61 920	–	–34 877	–	–
Justering för utfall av uppfyllande av vissa prestationsvillkor	–	–	–	–	–	–	–12 270	–14 732
Utnyttjade	–	–	–	–	–	–	–17 180	–24 556
<b>Totalt utestående aktierätter, per 31 december 2017</b>	<b>100 000</b>	<b>322 000</b>	<b>109 322</b>	<b>213 187</b>	<b>36 950</b>	<b>35 227</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

### Styrelsen

Totalt styrelsearvode uppgår till 6 330 (2016: 5 964 och 5 044) tkr enligt beslut på årsstämman i maj 2017.

kronor	Styrelsearvode			Arvode för arbete i utskott			Summa arvode		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Mike Parton	1 575 000	1 430 000	1 430 000	155 000	145 000	40 000	1 730 000	1 575 000	1 470 000
Sofia Arhall Bergendorff	575 000	550 000	–	–	–	–	575 000	550 000	–
Anders Björkman	575 000	–	–	45 000	–	–	620 000	–	–
Georgi Ganev	575 000	550 000	–	90 000	145 000	–	665 000	695 000	–
Cynthia Gordon	575 000	550 000	–	110 000	–	–	685 000	550 000	–
Lorenzo Grabau	–	550 000	550 000	–	79 000	184 000	–	629 000	734 000
Irina Hemmers	575 000	550 000	550 000	110 000	105 000	–	685 000	655 000	655 000
Erik Mitteregger	–	–	550 000	–	–	105 000	–	–	655 000
Eamonn O'Hare	575 000	550 000	550 000	–	–	–	575 000	550 000	550 000
Carla Smits-Nusteling	575 000	550 000	550 000	220 000	210 000	250 000	795 000	760 000	800 000
Mario Zanotti	–	–	179 299	–	–	–	–	–	179 299
<b>Summa arvode till styrelseledamöter</b>	<b>5 600 000</b>	<b>5 280 000</b>	<b>4 359 299</b>	<b>730 000</b>	<b>684 000</b>	<b>684 000</b>	<b>6 330 000</b>	<b>5 964 000</b>	<b>5 043 299</b>

Fortsättning not 33

**Aktierelaterade ersättningar****Aktierätter**

Syftet med de långsiktiga incitamentsprogrammen (LTI) är att skapa förutsättningar för att behålla kompetent personal i Tele2 koncernen. Programmet är baserat på att det är önskvärt att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen är aktieägare i Tele2 AB. Deltagande i Planen kräver att deltagaren äger Tele2-aktier, som antingen innehas sedan tidigare eller förvärvats till marknadspris i anslutning till anmälan om deltagande i Planen.

Genom att erbjuda en tilldelning av målbaserade och prestationsbaserade aktierätter som är baserad på uppfyllandet av fastställda resultat- och verksamhetsbaserade villkor premieras deltagarna för ökat aktieägarvärde. Programmet främjar även anställdas lojalitet och den långsiktiga värdetillväxten i koncernen. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att programmet kommer att få en positiv effekt på Tele2 koncernens framtida utveckling och följaktligen vara fördelaktig för både bolaget och aktieägarna.

	Genomsnittligt verkligt värde/ aktierätt vid tilldelning (kronor)	Antal deltagare vid tilldelning	Mätperiod	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
LTI 2017	70	206	1 apr 2017 - 31 mar 2020	1 373 574	-	-
LTI 2016	51	193	1 apr 2016 - 31 mar 2019	1 065 265	1 195 370	-
LTI 2015	71	197	1 apr 2015 - 31 mar 2018	736 609	837 616	1 093 535
LTI 2014	54	198	1 apr 2014 - 31 mar 2017	-	668 560	897 508
LTI 2013	56	204	1 apr 2013 - 31 mar 2016	-	-	841 263
<b>Summa antal utestående aktierätter</b>				<b>3 175 448</b>	<b>2 701 546</b>	<b>2 832 306</b>

Inga aktierätter var inlösningsbara vid årets utgång.

Kostnad före skatt för utestående incitamentsprogram samt skuld framgår nedan. Den lägre kostnaden under 2016 var en effekt av nedskrivningen i Tele2 Nederländerna som påverkade utfallet för LTI programmen negativt.

	Verkligt kostnad före skatt			Förväntad total kostnad under intjäningsstiden			Skuld		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
LTI 2017	18	-	-	92	-	-	5	-	-
LTI 2016	13	6	-	52	34	-	8	2	-
LTI 2015	9	2	12	47	30	69	5	2	2
LTI 2014	5	-7	14	18	20	47	-	6	8
LTI 2013	-	-2	11	-	37	41	-	-	11
LTI 2012	-	-	16	-	-	45	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>45</b>	<b>-1</b>	<b>53</b>	<b>209</b>	<b>121</b>	<b>202</b>	<b>18</b>	<b>10</b>	<b>21</b>
<i>varav kontantreglerade program</i>	-	-2	1	-	1	3	-	-	3

Vid årsstämman den 9 maj 2017 beslutade aktieägarna att anta ett mål- och prestationsbaserat incitamentsprogram (LTI 2017) för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Tele2 koncernen. Programmet har samma struktur som föregående års incitamentsprogram. Mätperioden för mål- respektive prestationsbaserade villkor i LTI 2017 är 1 april 2017 - 31 mars 2020.

För att delta i programmet krävs som regel att deltagarna äger Tele2-aktier. Därefter erhöles deltagarna en vederlagsfri tilldelning av målbaserade samt prestationsbaserade aktierätter. För de fall leverans av aktier under programmet inte kan ske till rimliga kostnader, med rimliga administrativa insatser eller på grund av särskilda marknadsförutsättningar kan deltagare istället komma att erbjudas kontantavräkning. Utestående aktierätter som kommer regleras med kontanter värderas löpande till verkligt värde varvid förpliktelsen redovisas som en skuld.

Under förutsättning att vissa mål- respektive prestationsbaserade villkor för perioden 1 april 2017 - 31 mars 2020 (mätperioden) har uppfyllts, att deltagaren fortfarande är anställd i Tele2 koncernen vid offentliggörandet av Tele2s delårsrapport januari - mars 2020, samt att innehavaren i förekommande fall har behållit de ursprungligen innehavda aktierna under intjänandeperioden, berättigar varje aktierätt deltagaren att erhålla en B-aktie i bolaget. För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive aktierätt berättigar till ökas.

Aktierätterna är indelade i serie A (målbaserade aktierätter) samt serie B och C (prestationsbaserade aktierätter). Antal aktier som respektive deltagare kommer att erhålla beror på vilken kategori deltagaren tillhör samt på uppfyllandet av vissa villkor enligt följande:

**Serie A** Totalavkastning på Tele2s aktier (TSR) under mätperioden skall överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån.

**Serie B** Tele2s genomsnittliga normaliserade avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) under mätperioden skall vara minst 5,5 procent för att uppnå entry-nivån och minst 8 procent för att uppnå stretch-nivån.

**Serie C** Totalavkastning på Tele2s aktier (TSR) under mätperioden ska för att uppnå entry-nivån vara lika med median TSR för en referensgrupp bestående av Elisa, Iliad, Millicom International Cellular, TalkTalk Telecom Group, Telenor, TeliaSonera och TDC samt överstiga median TSR för referensgruppen med 10 procentenheter för att uppnå stretch-nivån.

Om entry-nivån uppnås kommer 100 procent av aktierätterna i Serie A, 20 procent av aktierätterna i Serie B och 50 procent av aktierätterna i Serie C vara intjänade.

Programmet omfattade totalt 354 000 antal aktier. Totalt resulterade detta i en tilldelning av sammanlagt 1 427 558 aktierätter, varav 305 888 serie A, 560 835 serie B och 560 835 serie C. Deltagarna indelades i olika kategorier och tilldelades följande antal aktierätter för de olika kategorierna:

Vid tilldelning	Antal deltagare	Maximalt antal aktier	Aktierätt			Totalt tilldelade	
			A	B	C		
Verkställande direktör	1	10 000	1	4,5	4,5	10	100 000
Övriga ledande befattningshavare							
- kategori LT-1	3	7 500	1	3,5	3,5	8	180 000
- kategori LT-2	4	4 500	1	3,0	3,0	7	126 000
- kategori LT-3	1	4 000	1	1,5	1,5	4	16 000
Kategori 1	48	2 000	1	1,5	1,5	4	360 024
Kategori 2	57	1 500	1	1,5	1,5	4	287 466
Kategori 3	106	1 000	1	1,5	1,5	4	363 068
Deltagare i flera kategorier	-14						
<b>Totalt</b>	<b>206</b>						<b>1 432 558</b>

## Historisk finansiell information

### Fortsättning not 33

Total kostnad före skatt för utestående aktierätter i incitamentsprogrammet kostnadsförs löpande under den treåriga intjänandeperioden. Dessa kostnader beräknades initialt till att uppgå till 86 miljoner kronor, varav sociala avgifter uppgår till 22 miljoner kronor.

Deltagarens maximala vinst per aktierätt i programmet är begränsad till 315 kronor, vilket motsvarar fyra gånger genomsnittlig stängningskurs på Tele2s B-aktie under februari 2017 minskad med utdelningen betald i maj 2017.

Det genomsnittliga uppskattade verkliga värdet på utgivna aktierätter var 70 kronor på utgivningsdagen den 26 maj 2017. Beräkning av det verkliga värdet på aktierätterna utfördes av en extern expert. Följande variabler användes:

	Serie A	Serie B	Serie C
Förväntad årlig personalomsättning	7,0%	7,0%	7,0%
Vägd genomsnittlig aktiekurs	88,34 kr	88,34 kr	88,34 kr
Förväntad löptid	2,96 år	2,96 år	2,96 år
Förväntad värdeminskningsfaktor marknadsvillkor	85%	–	55%
Uppskattat verkligt värde	75,20 kr	88,30 kr	48,30 kr

För att säkerställa leverans av B-aktier enligt programmet beslutade årsstämman att bemyndiga styrelsen att besluta om en riktad emission av högst 450 000 C-aktier samt att därefter återköpa C-aktierna. Styrelsen har ännu ej utnyttjat sitt mandat.

Antal aktierätter	LTI 2017		LTI 2016	
	2017	Ackumulerat	2017	Ackumulerat
Tilldelade vid utgivningstillfället	1 432 558	1 432 558	–	1 324 968
Utestående per 1 januari 2017	–	–	1 195 370	–
Tilldelade, kompensation för utdelning	–	–	66 205	66 205
Tilldelade, kompensation för nyemission	–	–	–	37 211
Förverkade	–28 984	–28 984	–163 505	–330 314
Prestationsvillkor ej uppfyllda, Österrike	–24 179	–24 179	–19 847	–19 847
Utnyttjade, kontantreglerad, Österrike	–5 821	–5 821	–12 958	–12 958
<b>Totalt utestående aktierätter, per 31 december 2017</b>	<b>1 373 574</b>	<b>1 373 574</b>	<b>1 065 265</b>	<b>1 065 265</b>

Antal aktierätter	LTI 2015		LTI 2014	
	2015	Ackumulerat	2014	Ackumulerat
Tilldelade vid utgivningstillfället	–	1 241 935	–	1 180 268
Utestående per 1 januari 2015	837 616	–	668 560	–
Tilldelade, kompensation för utdelning	47 153	120 112	–	168 234
Tilldelade, kompensation för nyemission	–	26 210	–	21 228
Förverkade	–127 349	–630 837	–9 598	–665 371
Prestationsvillkor ej uppfyllda, Österrike	–9 601	–9 601	–	–
Prestationsvillkor ej uppfyllda, Norge	–	–	–	–43 665
Prestationsvillkor ej uppfyllda, övriga	–	–	–248 275	–248 275
Utnyttjade, kontantreglerad, Österrike	–11 210	–11 210	–	–
Utnyttjade, kontantreglerad, Norge	–	–	–	–1 732
Utnyttjade, kontantreglerad, övriga	–	–	–5 199	–5 199
Utnyttjade, aktiereglerad, övriga	–	–	–405 488	–405 488
<b>Totalt utestående aktierätter, per 31 december 2015</b>	<b>736 609</b>	<b>736 609</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Motsvarande principer och villkor har använts för 2015, 2016 och 2017 års incitamentsprogram med undantag för mätperiod och fastställda nivåer för mål- och prestationsbaserade villkor.

	Mål- och prestationsbaserade villkor			
	Maximal vinst/rätt	Serie A TSR	Serie B ROCE	Serie C TSR referensgrupp
LTI 2015	10 000	1	4,5	4,5
LTI 2016	–	–	–	–
LTI 2017	1 000	1	1,5	1,5

Aktierätternas utnyttjande i LTI 2014 var beroende av uppfyllandet av vissa mål- respektive prestationsbaserade villkor, vilka mättes under perioden 1 april 2014 – 31 mars 2017. Utfallet för prestationsvillkoren framgår nedan och utestående aktierätter om 405 488 har lösts in mot aktier i Tele2 och 5 199 aktierätter har lösts in mot kontanter under 2017.

Vägt genomsnittligt aktiepris vid inlösenstillfället av aktierätter i LTI 2014 uppgick under 2017 till 90,32 kronor.

Serie	Mål- respektive prestationsbaserade villkor	Minimivärde (20%)	Stretchnivå (100%)	Prestationsutfall	Tilldelning
A	Totalavkastning Tele2 (TSR)	–	≥ 0%	42,6%	100%
B	Genomsnittlig normaliserad avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	9%	12%	7,2%	0%
C	Totalavkastning Tele2 (TSR) jämfört med en referensgrupp	> 0%	≥ 10%	36,4%	100%

### Syntetiska optioner

Vid årsstämman den 9 maj 2017 beslutade aktieägarna att anta ett incitamentsprogram (IoT) som omfattar Tele2-anställda som har en direkt påverkan på värdeskapandet i Tele2s IoT-verksamhet.

Programmet baseras på överlåtbara syntetiska optioner.

Ersättningen är kontantreglerad och villkorad av en likvidhändelse avseende minst 20 procent av dotterbolaget Tele2 IoT AB till ett realiserat värde om minst 150 procent av det fastställda värdet vid startdagen för programmet. Den möjliga utnyttjandeperioden sträcker sig mellan 1 juli 2017 och 1 juli 2023.

Under 2017 erbjöds 15 anställda att förvärva syntetiska optioner. Deltagarna betalade ett marknadspris om totalt 3 miljoner kronor för de syntetiska optionerna. Tele2 har därefter beviljat deltagarna en subvention i form av en kontant utbetalning om 50 procent av optionspriset. Tele2 har, under vissa förutsättningar, rätt att kräva återbetalning av subventionen under de första tre åren av programmet till exempel om deltagarna i programmet skulle lämna Tele2.

Den del av programmet som subventioneras av Tele2 kommer att kostnadsföras över den treåriga intjäningsperioden med förändringar i verkligt värde i resultaträkningen som rörelsekostnader. Den del som inte subventioneras av Tele2 har redovisats som en skuld och förändringar i verkligt värde redovisas löpande i resultaträkningen som rörelsekostnader.

Den verkliga kostnaden för Tele2 beror på förändringar i verkligt värde på IoT verksamheten. Verkligt värde på skulden mäts av ett oberoende värderingsinstitut genom att tillämpa en allmänt accepterad värderingsmodell (Black-Scholes). Det maximala värdet är begränsat till 10 procent av 7,5 gånger det initiala värdet på IoT verksamheten vid tilldelningen.

Under 2017 uppgick den totala kostnaden för incitamentsprogrammet till 6 miljoner kronor.

### NOT 34 ARVODEN TILL DEN VALDE REVISORN

Totala arvoden till den valde revisorn (Deloitte) avseende kvarvarande verksamheter uppgick under året till 11 (2016: 13 och 2015: 11) miljoner kronor varav revisionsarvode uppgick till 8 (2016: 6 och 2015: 6) miljoner kronor, revisionsrelaterade arvoden uppgick till 0 (2016: 1 och 2015: 1) miljoner kronor och övriga konsultarvoden uppgick till 3 (2016: 6 och 2015: 4) miljoner kronor. Inga skatterelaterade konsultarvoden utgick. Utöver detta uppgick revisionsarvode och revisionsrelaterade arvoden för avvecklade verksamheter till 3 (2016: 4 och 2015: 4) miljoner kronor.

Revisionsarvode avsåg kostnadsförda arvoden för den årliga granskningen av årsredovisningen samt lagstadgad revision i dotterföretagen.

Revisionsrelaterade arvoden avsåg kostnadsförda arvoden för bestyrkande och dylikt som stod i nära samröre med revision av företagets finansiella rapporter och som normalt sett utförs av den valde revisorn samt konsultationer avseende den finansiella redovisningen och redovisningsprinciper. Exempel är översiktlig granskning av kvartalsrapporter och olika intyg.

Alla övriga arvoden inkluderade kostnadsförda arvoden för övriga konsultationer, så som kostnader för utredningar och analyser vid företagsförvärv (due diligence).

**NOT 35 OMRÄKNINGAR OCH ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER****Omräkningar**

Koncernredovisningarna avseende räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017 som tidigare avgivits i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar av IFRS Interpretations Committee såsom de antagits av EU har räknats om med avseende på vissa poster i koncernens resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser.

Beskrivning samt effekt av varje omräkning framgår nedan:

**(a) Justering av redovisning av uppskjutna skattefordringar**

Såsom beskrivs i Not 12 redovisades som ett resultat av förbättrad lönsamhet uppskjutna skattefordringar avseende Tele2s verksamhet i Kazakstan för första gången under 2017. En del av underskottsavdragen som har uppstått i tidigare perioder och som gav upphov till dessa skattefordringar var resultatet av valutakurseffekter som redovisades direkt i övrigt totalresultat. I enlighet med IAS 12 skall uppskjutna skattefordringar som inte redovisas i resultaträkningen redovisas i övrigt totalresultat i samma eller i en annan period. Följaktligen har 274 miljoner kronor som tidigare redovisats som en uppskjuten skatteintäkt justerats och redovisas som en ökning av övrigt totalresultat i de justerade finansiella rapporterna för koncernen för 2017.

**Justering av reservering av uppskjutna skattefordringar**

IAS 12 anger att uppskjutna skattefordringar skall redovisas i de fall det är troligt att framtida skattepliktiga resultat kommer att finnas i tillräcklig omfattning för att nyttjas emot de temporära differenserna. IAS 12 anger att uppskjutna skattefordringar skall redovisas när det är sannolikt att de kan utnyttjas. Sannolikt tolkas i IFRS-sammanhang vanligen som att vara "mer troligt än inte" ("more likely than not"). När bedömningar görs bland annat kopplat till vissa skattepliktiga temporära differenser, tas hänsyn till faktorer såsom framtida vinstmöjligheter och skattemässiga planer.

För att korrekt reflektera sannolikhetskriterierna i IAS 12 har Tele2 justerat sina finansiella rapporter för koncernen där tidigare oredovisade uppskjutna skattefordringar hänförliga till verksamheten i Luxemburg, som genererade ett skattepliktigt överskott, redovisas i den ingående balansräkningen för 2015. Justeringen för Luxemburg uppgår till 296 miljoner kronor och resulterar i en ökning i uppskjutna skattefordringar och balanserat resultat för 2015. Som en effekt av justeringen att värdera uppskjuten skatt och balanserade vinstmedel under 2015 har en följdändring skett för 2016 och 2017 med 133 respektive 1 miljoner kronor. Justeringen för 2016 inkluderar effekten av att skattesatsen i Luxemburg reducerades 2016 vilket resulterade i en reduktion av den uppskjutna skattefordran som initialt redovisats mot ingående eget kapital motsvarande 20 miljoner kronor.

För att på ett korrekt sätt reflektera sannolikhetskriteriet avseende den nederländska verksamheten, som har genererat skattemässiga förluster efter 2015 så har 97 miljoner kronor påverkat uppskjutna skattefordringar och skattekostnader negativt. Denna justering redovisas i den avvecklade verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning.

**(b) Justering av hyresrabatt**

Under 2016 redovisade Tele2 i Holland en minskning av hyreskostnader, om motsvarande 72 miljoner kronor, som ett resultat av att ett hyreskontrakt omförhandlats. Enligt IAS17 skulle hyresrabatten fortsatt att lösas upp över den återstående leasingperioden med 20 miljoner kronor per år fram till 2019, vilket motsvarar den period som hyresrabatten ursprungligen avsåg. Som ett resultat av detta har upplösningen återlagts och administrationskostnader justerats med motsvarande 20 miljoner kronor för 2015, 2016 respektive 2017. Denna justering påverkar avvecklad verksamhet och skulder som innehas för försäljning.

**(c) Övriga justeringar**

I enlighet med presentationskraven i IAS 1 har Tele2 gjort vissa övriga justeringar och omklassificeringar i koncernens resultaträkning och balansräkning för vart och ett av åren som avslutas 31 december 2015, 2016 respektive 2017. Dessa justeringar har inte någon väsentlig påverkan på balansräkning och resultaträkning för något av de år som de presenteras.

**Effekten av justeringarna**

De sammantagna effekterna av omräkningarna presenteras i tabellerna nedan.

**Effekt av IFRS 15**

För finansiella rapporter utgivna under 2018 har Tele2, med retroaktiv effekt för tidigare perioder, ändrat redovisningsprincip för intäkter från avtal med kunder genom att börja tillämpa IFRS 15. Följaktligen, så som beskrivs i not 1, har dessa finansiella rapporter också uppdaterats retroaktivt i enlighet med denna standard.

Den modell som Tele2 har tillämpat till och med 2017, avseende intäktsredovisning av paketerade erbjudanden rörande allokering mellan utrustning och tjänster, har till stora delar varit i linje med IFRS 15 och har endast marginellt justerats för att helt uppfylla kraven enligt den nya standarden. Förändringarna avser främst:

- att vid viss försäljning av hårdvara via återförsäljare anses Tele2 vara ombud och intäkterna redovisas netto efter avdrag för kostnader för hårdvaran. Detta innebär lägre nettoomsättning med -255 (2016: -260 och 2015: -566) miljoner kronor, men ingen effekt på rörelseresultatet.
- utgifter direkt hänförliga till ingående av ett kundavtal som återförsäljarprovision och säljbonusar aktiveras och periodiseras över avtalstiden i de fall de är återvinningsbara. Fram till och med 2017 kostnadsfördes dessa initiala utgifter löpande.
- förändrad allokering av intäkter mellan utrustning och tjänster med påföljden att intäkter tas vid en annan tidpunkt, tidigare eller senare, enligt den nya standarden

Med anledning av införandet av IFRS 15 har Tele2 ändrat sina redovisningsprinciper för följande:

Vid försäljning av utrustning via återförsäljare, där Tele2 fakturerar kunden medan återförsäljaren har kontrollen över utrustningen före den överförs till kunden, anses Tele2 vara ombud och intäkten redovisas netto efter avdrag för kostnader för hårdvaran.

Redovisning av anslutningsavgifter och andra engångsavgifter intäktsförs vid försäljningstillfället till den del Tele2 levererat en vara eller tjänst enligt samma principer som för kundavtal innehållande flera åtaganden enligt nedan.

Intäkter från försäljning av kontantkort och liknande förskotts-betalningar redovisas i förhållande till verkligt kortutnyttjande fram till dess giltighetstiden löper ut. Tidpunkten för redovisning av intäkter hänförlig till den del som kunden ej förväntas utnyttja intäktsförs i relation till kundens utnyttjande.

För kundavtal som innehåller flera leveransåtaganden, i form av varor och tjänster, fördelas transaktionspriset till varje distinkt del utifrån dess relativa fristående försäljningspris av de varor och tjänster som avtalet omfattar. Transaktionspriset kan omfatta fast och rörlig ersättning, väsentliga finansieringskomponenter, ersättning i annan form än kontant ersättning eller exempelvis volymrabatter till kunder. Om transaktionspriset inkluderar en rörlig ersättning görs en bedömning om värdet av denna och ingår endast under förutsättning att det är högst sannolikt att en reversering av ersättningen inte kommer ske. Intäkten för respektive del redovisas i den period kontrollen över varan eller tjänsten övergått till kunden.

Som ett resultat av tillämpning av IFRS 15 har nettotillgångar i Nederländerna ökat till följd av kapitalisering av vissa kundanskaffningskostnader och därmed medfört en ökning av nedskrivningen av goodwill under 2016.

## Historisk finansiell information

Fortsättning not 35

Utgifter direkt hänförliga till ingåendet av ett kundavtal aktiveras. Dessa kostnader utgörs vanligen av återförsäljarprovisioner eller säljbonusar. Tillgången periodiseras linjärt över den genomsnittliga kundlivslängden, vilken bedöms på portfolio nivå. Periodiseringen redovisas som en operativ kostnad för att reflekteras i operativt resultat. Se vidare not 18 för ytterligare information.

Utgifter direkt hänförliga till ingåendet av ett kundavtal som återförsäljarprovision och säljbonusar aktiveras och periodiseras över avtalstiden i de fall de är återvinningsbara. I samband med förvärv av företag och verksamheter värderas kundkontrakt och kundkontakter varvid dessa aktiveras som immateriella tillgångar.

### Resultaträkning

Effekter från omräkningar och ändringen av redovisningsprincip enligt IFRS 15 på resultaträkningen 2015, 2016 och 2017 framgår nedan.

	2017				2016				2015			
	Omräknat	Omräkningar	Förändring IFRS 15	Rapporterat före IFRS 15	Omräknat	Omräkningar	Förändring IFRS 15	Rapporterat före IFRS 15	Omräknat	Omräkningar	Förändring IFRS 15	Rapporterat före IFRS 15
<b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>												
Nettoomsättning	24 786	2	-240	25 024	20 891	-58	-241	21 190	19 338	-46	-540	19 924
Kostnader för sålda tjänster och utrustning	-14 610	14	262	-14 886	-12 535	-29	261	-12 767	-11 056	-1	566	-11 621
<b>Bruttoresultat</b>	<b>10 176</b>	<b>16</b>	<b>22</b>	<b>10 138</b>	<b>8 356</b>	<b>-87</b>	<b>20</b>	<b>8 423</b>	<b>8 282</b>	<b>-47</b>	<b>26</b>	<b>8 303</b>
Försäljningskostnader	-4 223	8	-	-4 231	-3 766	6	-44	-3 728	-3 796	-8	-128	-3 660
Administrationskostnader	-2 432	-38	-	-2 394	-2 192	6	-	-2 198	-1 945	-9	-	-1 936
Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag	0	-	-	-	0	-	-	-	-7	-	-	-7
Övriga rörelseintäkter	134	-	-	134	151	-	-	151	399	-	-	399
Övriga rörelsekostnader	-69	14	-	-83	-120	-	-	-120	-253	-	-	-253
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 586</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>3 564</b>	<b>2 429</b>	<b>-75</b>	<b>-24</b>	<b>2 528</b>	<b>2 680</b>	<b>-64</b>	<b>-102</b>	<b>2 846</b>
Ränteintäkter	24	-	-	24	18	-	-	18	8	-	-	8
Räntekostnader	-342	-26	-	-316	-354	-28	-	-326	-360	3	-	-363
Övriga finansiella poster	-338	-	-	-338	297	-	-	297	-59	-	-	-59
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 930</b>	<b>-26</b>	<b>22</b>	<b>2 934</b>	<b>2 390</b>	<b>-103</b>	<b>-24</b>	<b>2 517</b>	<b>2 269</b>	<b>-61</b>	<b>-102</b>	<b>2 432</b>
Inkomstskatt	-519	-258	1	-262	-1 020	-114	10	-916	-757	8	18	-783
<b>ÅRETS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>2 411</b>	<b>-284</b>	<b>23</b>	<b>2 672</b>	<b>1 370</b>	<b>-217</b>	<b>-14</b>	<b>1 601</b>	<b>1 512</b>	<b>-53</b>	<b>-84</b>	<b>1 649</b>
<b>AVVECKLADE VERKSAMHETER</b>												
Årets resultat från avvecklade verksamheter	-2 191	-54	-52	-2 085	-3 951	12	-98	-3 865	1 313	-69	45	1 337
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>220</b>	<b>-338</b>	<b>-29</b>	<b>587</b>	<b>-2 581</b>	<b>-205</b>	<b>-112</b>	<b>-2 264</b>	<b>2 825</b>	<b>-122</b>	<b>-39</b>	<b>2 986</b>
<b>HÄNFÖRLIGT TILL</b>												
Moderbolagets aktieägare	192	-204	-29	425	-2 269	-195	-112	-1 962	2 825	-122	-39	2 986
Innehav utan bestämmande inflytande	28	-134	-	162	-312	-10	-	-302	0	-	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>220</b>	<b>-338</b>	<b>-29</b>	<b>587</b>	<b>-2 581</b>	<b>-205</b>	<b>-112</b>	<b>-2 264</b>	<b>2 825</b>	<b>-122</b>	<b>-39</b>	<b>2 986</b>
Resultat per aktie, kr	0,38	-0,41	-0,06	0,85	-5,02	-0,43	-0,25	-4,34	6,17	-0,26	-0,09	6,52
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	0,37	-0,41	-0,06	0,84	-5,02	-0,43	-0,25	-4,34	6,13	-0,26	-0,09	6,48
<b>FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>												
<b>HÄNFÖRLIGT TILL</b>												
Moderbolagets aktieägare	2 383	-150	23	2 510	1 682	-207	-14	1 903	1 512	-53	-84	1 649
Innehav utan bestämmande inflytande	28	-134	-	162	-312	-10	-	-302	0	-	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>2 411</b>	<b>-284</b>	<b>23</b>	<b>2 672</b>	<b>1 370</b>	<b>-217</b>	<b>-14</b>	<b>1 601</b>	<b>1 512</b>	<b>-53</b>	<b>-84</b>	<b>1 649</b>
Resultat per aktie, kr	4,79	-0,30	0,05	5,04	3,72	-0,45	-0,03	4,20	3,31	-0,11	-0,18	3,60
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	4,78	-0,30	0,05	5,03	3,72	-0,45	-0,03	4,20	3,29	-0,11	-0,18	3,58



Fortsättning not 35

**Balansräkning**

Effekter från omräkningar och ändringen av redovisningsprincip enligt IFRS 15 på balansräkningen 2015, 2016 och 2017 framgår nedan.

	2017-12-31				2016-12-31				2015-12-31			
	Omräknat	Omräkningar	Förändring IFRS 15	Rapporterat före IFRS 15	Omräknat	Omräkningar	Förändring IFRS 15	Rapporterat före IFRS 15	Omräknat	Omräkningar	Förändring IFRS 15	Rapporterat före IFRS 15
<b>TILLGÅNGAR</b>												
Goodwill	5 517	-	-	5 517	7 598	-	-131	7 729	8 661	-	-	8 661
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4 044	-62	-	4 106	5 772	-49	-	5 821	4 397	-40	-	4 437
<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>9 561</b>	<b>-62</b>	<b>-</b>	<b>9 623</b>	<b>13 370</b>	<b>-49</b>	<b>-131</b>	<b>13 550</b>	<b>13 058</b>	<b>-40</b>	<b>-</b>	<b>13 098</b>
<b>Materiella tillgångar</b>	<b>8 692</b>	<b>115</b>	<b>-</b>	<b>8 577</b>	<b>14 329</b>	<b>-47</b>	<b>-</b>	<b>14 376</b>	<b>11 615</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>11 592</b>
Fordringar från såld utrustning	649	-	20	629	1 084	205	31	848	991	-150	3	1 138
Övriga finansiella tillgångar	145	-	-	145	476	-	-	476	433	-	-	433
<b>Finansiella tillgångar</b>	<b>794</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>774</b>	<b>1 560</b>	<b>205</b>	<b>31</b>	<b>1 324</b>	<b>1 424</b>	<b>-150</b>	<b>3</b>	<b>1 571</b>
Tillgångsförda kontraktskostnader	380	-	380	-	617	-	617	-	622	-	622	-
Uppskjutna skattefordringar	1 911	189	-	1 722	1 766	74	-10	1 702	2 147	199	-16	1 964
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>21 338</b>	<b>242</b>	<b>400</b>	<b>20 696</b>	<b>31 642</b>	<b>183</b>	<b>507</b>	<b>30 952</b>	<b>28 866</b>	<b>32</b>	<b>609</b>	<b>28 225</b>
<b>Varulager</b>	<b>689</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>687</b>	<b>668</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>655</b>	<b>697</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>692</b>
Fordringar från såld utrustning	1 780	-	31	1 749	2 727	-218	54	2 891	2 762	120	22	2 620
Kundfordringar	2 224	-	-	2 224	2 784	200	-	2 584	2 269	106	-	2 163
Övriga kortfristiga fordringar	1 161	-	-	1 161	1 019	95	-	924	685	-34	-	719
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 561	-202	-4	1 767	2 024	-152	-17	2 193	1 520	-60	-11	1 591
<b>Kortfristiga fordringar</b>	<b>6 726</b>	<b>-202</b>	<b>27</b>	<b>6 901</b>	<b>8 554</b>	<b>-75</b>	<b>37</b>	<b>8 592</b>	<b>7 236</b>	<b>132</b>	<b>11</b>	<b>7 093</b>
Kortfristiga placeringar	3	-	-	3	21	-	-	21	32	-	-	32
Likvida medel	802	-	-	802	257	-	-	257	107	-	-	107
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>8 220</b>	<b>-200</b>	<b>27</b>	<b>8 393</b>	<b>9 500</b>	<b>-62</b>	<b>37</b>	<b>9 525</b>	<b>8 072</b>	<b>137</b>	<b>11</b>	<b>7 924</b>
<b>TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>	<b>10 166</b>	<b>11</b>	<b>104</b>	<b>10 051</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>39 724</b>	<b>53</b>	<b>531</b>	<b>39 140</b>	<b>41 142</b>	<b>121</b>	<b>544</b>	<b>40 477</b>	<b>36 938</b>	<b>169</b>	<b>620</b>	<b>36 149</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>												
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	17 246	-53	286	17 013	18 773	-12	311	18 474	18 438	142	395	17 901
Innehav utan bestämmande inflytande	-114	-15	-	-99	-300	-22	-	-278	0	-	-	-
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>17 132</b>	<b>-68</b>	<b>286</b>	<b>16 914</b>	<b>18 473</b>	<b>-34</b>	<b>311</b>	<b>18 196</b>	<b>18 438</b>	<b>142</b>	<b>395</b>	<b>17 901</b>
Räntebärande	11 565	52	-	11 513	8 954	-76	-	9 030	5 613	-6	-	5 619
Uppskjutna skatteskuld	998	-251	49	1 200	913	-201	48	1 066	592	-151	46	697
<b>SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>	<b>12 563</b>	<b>-199</b>	<b>49</b>	<b>12 713</b>	<b>9 867</b>	<b>-277</b>	<b>48</b>	<b>10 096</b>	<b>6 205</b>	<b>-157</b>	<b>46</b>	<b>6 316</b>
Räntebärande	820	24	-	796	3 388	-13	-	3 401	5 372	-	-	5 372
Övriga kortfristiga skulder	3 686	66	-	3 620	4 654	46	-	4 608	3 323	-10	-	3 333
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 388	103	71	3 214	4 760	399	185	4 176	3 600	194	179	3 227
<b>Ej räntebärande</b>	<b>7 074</b>	<b>169</b>	<b>71</b>	<b>6 834</b>	<b>9 414</b>	<b>445</b>	<b>185</b>	<b>8 784</b>	<b>6 923</b>	<b>184</b>	<b>179</b>	<b>6 560</b>
<b>SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER</b>	<b>7 894</b>	<b>193</b>	<b>71</b>	<b>7 630</b>	<b>12 802</b>	<b>432</b>	<b>185</b>	<b>12 185</b>	<b>12 295</b>	<b>184</b>	<b>179</b>	<b>11 932</b>
<b>SKULDER KNUTNA TILL TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>	<b>2 135</b>	<b>127</b>	<b>125</b>	<b>1 883</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>39 724</b>	<b>53</b>	<b>531</b>	<b>39 140</b>	<b>41 142</b>	<b>121</b>	<b>544</b>	<b>40 477</b>	<b>36 938</b>	<b>169</b>	<b>620</b>	<b>36 149</b>

**Förväntad effekt av IFRS 9**

Tele2 ändrade 1 januari 2018 redovisningsprincip för finansiella instrument genom att börja tillämpa IFRS 9. Tele2 har valt att tillämpa de lätttnadsregler som finns i standarden och inte göra någon retroaktiv omräkning av tidigare perioder. Följaktligen har dessa finansiella rapporter inte uppdaterats retroaktivt i enlighet med denna standard.

För Tele2 innebär den nya standarden nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande nedskrivningsmodell för finansiella tillgångar och större flexibilitet vid säkringsredovisning.

Alla finansiella tillgångar och finansiella skulder kommer fortsätta värderas på samma grunder så som de tidigare tillämpats enligt IAS 39.

Med IFRS 9 ska en förlustreserv beräknas oavsett om någon förlusthändelse föreligger eller inte. Tele2 kommer tillämpa den

förenklade modellen för att reservera för kreditförluster för kundfordringar och kontraktstillgångar som härrör från transaktioner som faller inom tillämpningsområdet för IFRS 15 (Intäkter från avtal med kunder) samt för leasingfordringar. Den förenklade modellen baseras alltid på förväntade förlusthändelser under fordrans livstid varvid hänsyn tas till information om historisk data justerat för nuvarande tillgänglig information och framtida förväntade händelser och ekonomiskt läge.

IFRS 9 tillåter fortsatt tillämpning för Tele2 av IAS 39 för säkringsredovisning. Tele2 har valt att tillämpa säkringsredovisning enligt IFRS 9 varvid effektivitetstestningen förändras genom att endast framåtriktad testning görs. Eventuella ineffektiva delar i en säkringsrelation beräknas och redovisas i resultatet på samma sätt som tidigare. Koncernens nuvarande säkringsrelationer kommer fortsatt att kvalificera för säkringsredovisning under IFRS 9.

## Historisk finansiell information

Fortsättning not 35

Förväntade effekter från ändringarna av redovisningsprinciper enligt IFRS 9 per 1 januari 2018 framgår nedan.

	2018-01-01
	Förändring IFRS 9
<b>TILLGÅNGAR</b>	
Fordringar från såld utrustning	-7
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>-7</b>
Fordringar från såld utrustning	-21
Kundfordringar	12
Övriga kortfristiga fordringar	33
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>24</b>
<b>TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>	<b>-47</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>-30</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-42
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>-42</b>
Uppskjuten skatteskuld	1
<b>SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>	<b>1</b>
Aktuella skatteskulder	11
<b>SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER</b>	<b>11</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>-30</b>

## NOT 36 AVVECKLAD VERKSAMHET

### Tele2 Nederländerna

Den 15 december 2017 meddelade Tele2 att man kommit överens med Deutsche Telekom om att slå samman Tele2 Nederländerna och T-Mobile Nederländerna till ett gemensamt bolag. Tele2 kommer att äga 25 procent av det nya bolaget och erhålla en kontantbetalning om 190 miljoner euro vid affärens fullgörande. Det kombinerade bolaget kommer att bli en starkare kundförkämpe på marknaden och möjliggöra investeringar i teknologi för att gynna den nederländska befolkningen.

Inrättandet av det gemensamma bolaget är under förutsättning att det sker ett myndighetsgodkännande av relevanta konkurrensmyndigheter. Transaktionen förväntas därför att slutföras under andra halvåret 2018. Som en del av avtalet har en uppgörelse träffats där Tele2 har rätt att erhålla en kontant betalning på 25 miljoner euro om transaktionen inte godkänns av de relevanta myndigheterna.

Under 2017 redovisades en nedskrivning av goodwill om 1 194 miljoner kronor (i kostnader för sålda tjänster), hänförlig till den kassagenererande enheten Nederländerna. Nedskrivningen baserades på en värdering av Tele2s andel i Tele2s och T-Mobiles sammanslagna verksamheter, i den fusion som annonserades i december 2017. I den senaste genomgången av affärsplanen för Tele2s fristående verksamhet, framkom det att investeringarna som krävs för att nå en långsiktig uthållighet var mer omfattande än vad som tidigare förväntades. Detta kunde inte i sin helhet kompenseras genom det värde som skapas genom fusionen med T-Mobil. Värderingen av tillgången är kategoriserad under nivå 3 i verkligt värde hierarkin, vilket innebär att det saknas tydlig referensdata för att fastställa marknadsvärdet. Värderingen är baserad på de kassaflöden som förväntas nå Tele2 genom en initial engångsbetalning, kommande utdelningar och vid ett potentiellt framtida utträde som ägare i det fusionerade bolaget. Beräkningen underbyggs av 1) en affärsplan för det fusionerade bolaget, vilken är överenskommen med affärspartnern Deutsche Telekom samt 2) en analys av värderingen av jämförbara bolag på den Europeiska telekommarknaden. En diskonteringsränta om 8 procent efter skatt har applicerats i värderingen.

Under 2016 redovisades i kostnader för sålda tjänster en nedskrivning av goodwill med 2 610 miljoner kronor hänförlig till den kassagenererande enheten Nederländerna. Nedskrivningen baserades på uppskattat nyttjandevärde om 9,0 miljarder kronor vid en använd diskonteringsränta före skatt på 13 procent. Nedskrivningen var ett resultat av en ny bedömning av framtida kassaflöden i Nederländerna. Nyttjandevärdesberäkningen baserades på antaganden om prognosperiod på 10 år samt tillväxttakt efter prognosperiod på 2 procent.

### Tele2 Österrike

Den 10 oktober 2017 meddelade den österrikiska konkurrensmyndigheten att de godkände den av Tele2 i juli 2017 publicerade försäljningen av den österrikiska verksamheten till Hutchison Drei Austria GmbH (Tre Österrike). Försäljningen slutfördes per den 31 oktober 2017. Den österrikiska verksamheten såldes för 867 miljoner kronor och resulterade i en realisationsvinst på 316 miljoner kronor, inklusive kostnader för centrala supportsystem för den österrikiska verksamheten samt andra transaktionskostnader. Utöver detta har realisationsvinsten påverkas negativt med 530 miljoner kronor avseende återföring av valutakursdifferenser som tidigare rapporterats som övrigt totalresultat och som en följd av försäljningen vänds ut över resultaträkningen men inte fått någon effekt på totalt eget kapital eller kassaflöde. Utöver köpeskillingen tillkommer en möjlig tilläggsköpeskillning om 10 miljoner EUR (98 miljoner kronor), som kommer att regleras om 24 månader beroende på hur verksamheten utvecklas. Tilläggsköpeskillingen har inte till någon del bokförts per 31 december 2017. Den avyttrade verksamheten, inklusive realisationsresultatet, har särredovisats som avvecklad verksamhet i resultaträkningen, med retroaktiv effekt för tidigare perioder.

Tillgångar, skulder och eventalförpliktelser som ingick i avyttrade verksamheter i Österrike vid försäljningstidpunkten framgår nedan.

	Österrike (okt 31 2017)
Goodwill	9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	48
Materiella anläggningstillgångar	162
Uppskjutna skattefordringar	245
Kortfristiga fordringar	172
Likvida medel	202
Långfristiga avsättningar	-31
Långfristiga räntebärande skulder	-13
Kortfristiga räntebärande skulder	-8
Kortfristiga ej räntebärande skulder	-249
<b>Avyttrade nettotillgångar</b>	<b>537</b>
Realisationsresultat, exklusive försäljningskostnader	330
<b>Försäljningspris</b>	<b>867</b>
Prisjusteringar, ej kassaflödespåverkande	11
Avgår: likvida medel i avyttrad verksamhet	-202
<b>TOTAL KASSAFLÖDESPÅVERKAN</b>	<b>676</b>

### Tele2 Norge

Den 5 februari 2015 meddelade den norska konkurrensmyndigheten att de godkände den av Tele2 i juli 2014 publicerade försäljning av den norska verksamheten till TeliaSonera. Den norska verksamheten såldes för 5,1 miljarder kronor och resulterade i en realisationsvinst under 2015 på 1,7 miljarder kronor, inklusive transaktionskostnader samt kostnader för centrala supportsystem för den norska verksamheten. I realisationsvinsten ingår en positiv effekt om 89 miljoner kronor avseende valutakursdifferenser som tidigare rapporterats som övrigt totalresultat och som en följd av försäljningen vänds ut över resultaträkningen men inte får någon effekt på totalt eget kapital. Den avyttrade verksamheten, inklusive realisationsresultatet, har särredovisats som avvecklad verksamhet i resultaträkningen, med retroaktiv effekt för tidigare perioder.

Fortsättning not 36

**Övriga avvecklade verksamheter**

Under 2017 påverkades avvecklade verksamheter positivt med 38 miljoner kronor avseende en upplösning av en avsättning för en momstvist hänförlig till den tidigare sålda verksamheten i Italien. Avvecklade verksamheter avser även avsättningar för ryska skattetvister hänförliga till den tidigare sålda verksamheten i Ryssland, med en negativ effekt på resultatet under 2017 med -17 (2016: -100 och 2015: -6) miljoner kronor. 2015 avser i övrigt avyttringen av den norska verksamheten.

De nederländska, österrikiska, norska, ryska och italienska verksamheterna som redovisas som avvecklade verksamheter framgår nedan.

**Resultaträkning**

	2017	2016	2015
Nettoomsättning	6 576	6 313	6 659
Kostnader för sålda tjänster och utrustning	-5 886	-7 324	-4 691
<b>Bruttoresultat</b>	<b>690</b>	<b>-1 011</b>	<b>1 968</b>
Försäljningskostnader	-1 810	-1 831	-1 459
Administrationskostnader	-767	-986	-894
Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag	-	-	2
Övriga rörelseintäkter	3	2	3
Övriga rörelsekostnader	-4	-8	-6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 888</b>	<b>-3 834</b>	<b>-386</b>
Ränteintäkter	23	-	1
Räntekostnader	-15	-4	-21
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 880</b>	<b>-3 838</b>	<b>-406</b>
Inkomstskatt från verksamheten	-27	-13	-33
<b>ÅRETS RESULTAT FRÅN VERKSAMHETEN</b>	<b>-1 907</b>	<b>-3 851</b>	<b>-439</b>
Vinst/förlust vid avyttring inklusive försäljningskostnader och ackumulerad omräkningdifferens	262	-100	1 802
varav Nederländerna	-71	-	-
varav Österrike, såld 2017	312	-	-
varav Norge, såld 2015	-	-	1 808
varav Ryssland, såld 2013	-17	-100	-6
varav Italien, såld 2007	38	-	-
Inkomstskatt från realisationsvinsten	-546	-	-50
varav Österrike, såld 2017	-546	-	-
varav Norge, såld 2015	-	-	-50
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-2 191</b>	<b>-3 951</b>	<b>1 313</b>
Resultat per aktie, kr	-4,41	-8,74	2,86
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	-4,41	-8,74	2,84

**Balansräkning**

Tillgångar som innehas för försäljning avser den nederländska verksamheten.

	2017-12-31		
<b>TILLGÅNGAR</b>			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Goodwill	973		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 271		
<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>2 244</b>		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	4 129		
Övriga materiella anläggningstillgångar	898		
<b>Materiella tillgångar</b>	<b>5 027</b>		
Finansiella tillgångar	550		
Tillgångsförda kontraktskostnader	191		
Uppskjuten skattefordran	0		
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>8 012</b>		
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	130		
Kundfordringar	385		
Övriga kortfristiga fordringar	1 308		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	331		
<b>Kortfristiga fordringar</b>	<b>2 024</b>		
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>2 154</b>		
<b>TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>	<b>10 166</b>		
<b>SKULDER</b>			
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Räntebärande	251		
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>	<b>251</b>		
KORTFRISTIGA SKULDER			
Ej räntebärande	1 884		
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>	<b>1 884</b>		
<b>SKULDER KNUTNA TILL TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>	<b>2 135</b>		
<b>Kassaflödesanalys</b>			
	2017	2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	328	-603	198
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-261	-1 653	3 109
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12	-13	-12
<b>FÖRÄNDRINGAR AV LIKVIDA MEDEL</b>	<b>55</b>	<b>-2 269</b>	<b>3 295</b>

**NOT 37 SAMÄGDA FÖRETAG OCH ANDRA NÄRSTÅENDE FÖRETAG/PERSONER**

Marknadsmässiga förhållanden och prissättning råder mellan Tele2 och samtliga närstående företag/personer. Tele2 har under 2017 haft transaktioner med följande närstående företag/personer.

**Samägda företag**

**Svenska UMTS-nät AB, Sverige**

Tele2 är en av två totalentreprenörer vad avser planering, utbyggnad och drift av det samägda företaget Svenska UMTS-nät ABs 3G nät. Tele2 och Telia Company äger 50 procent vardera och båda bolagen har tillskjutit varsin kapitalandel. Därutöver är utbyggnaden finansierad av ägarna.

**Net4Mobility HB, Sverige**

Net4Mobility är ett samägt infrastrukturbolag mellan Tele2 Sverige och Telenor Sverige, där varje part äger 50 procent. Bolaget har i uppdrag att bygga och driva det kombinerade 2G och 4G nätet. Nätet möjliggör för Tele2 och Telenor att erbjuda sina kunder mobila tjänster för datakommunikation och tal. Utbyggnaden finansieras av ägarna.

**Utdrag ur resultat- och balansräkningen samt kassaflödesanalysen**

Nedan redovisas finansiell information i sammandrag för samägda företag före koncerninterna elimineringar.

	2017		2016		2015	
	Sv UMTS-nät Sverige	Net4-Mobility Sverige	Sv UMTS-nät Sverige	Net4-Mobility Sverige	Sv UMTS-nät Sverige	Net4-Mobility Sverige
<b>Resultaträkning</b>						
Nettoomsättning	1 115	1 217	1 211	1 202	1 275	1 132
Rörelseresultat	68	78	74	80	94	82
Resultat före skatt	44	23	41	-318	37	-512
Årets resultat	34	23	32	-318	29	-512

Resultat före skatt och årets resultat för Net4Mobility inkluderar en negativ effekt om -33 (2016: -374 och 2015: -558) miljoner kronor hänförligt till skattemässiga avskrivningar på anläggningstillgångar. Posten har ingen påverkan på koncernens resultaträkning.

	2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	Sv UMTS-nät Sverige	Net4-Mobility Sverige	Sv UMTS-nät Sverige	Net4-Mobility Sverige	Sv UMTS-nät Sverige	Net4-Mobility Sverige
<b>Balansräkning</b>						
Immateriella anläggningstillgångar	-	1 874	-	2 075	-	2 277
Materiella anläggningstillgångar	1 854	2 434	2 247	2 566	2 646	2 447
Uppskjutna skattefordringar	110	-	120	-	129	-
Omsättningstillgångar	396	562	410	488	429	391
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 360</b>	<b>4 870</b>	<b>2 777</b>	<b>5 129</b>	<b>3 204</b>	<b>5 115</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>605</b>	<b>-325</b>	<b>571</b>	<b>-348</b>	<b>539</b>	<b>-30</b>
Obeskattade reserver	-	2 614	-	2 581	-	2 207
Långfristiga skulder	1 375	1 806	1 822	2 014	2 300	1 799
Kortfristiga skulder	380	775	384	882	365	1 139
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 360</b>	<b>4 870</b>	<b>2 777</b>	<b>5 129</b>	<b>3 204</b>	<b>5 115</b>

	2017		2016		2015	
	Sv UMTS-nät Sverige	Net4-Mobility Sverige	Sv UMTS-nät Sverige	Net4-Mobility Sverige	Sv UMTS-nät Sverige	Net4-Mobility Sverige
<b>Kassaflödesanalys</b>						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	502	615	522	466	578	682
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32	-418	-60	-550	-127	-517
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-470	-218	-462	185	-451	-173
<b>FÖRÄNDRINGAR AV LIKVIDA MEDEL</b>	<b>-</b>	<b>-21</b>	<b>-</b>	<b>101</b>	<b>-</b>	<b>-8</b>
Likvida medel vid årets början	-	101	-	-	-	8
<b>LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT</b>	<b>-</b>	<b>80</b>	<b>-</b>	<b>101</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Andra närstående företag/personer**

**Ledande befattningshavare och styrelseledamöter**

Information om ledande befattningshavare och styrelseledamöter framgår av not 33.

**Kinnevik-koncernen**

Tele2 hyr lokaler av Kinnevik och annonsering från Metro. Tele2 har utöver detta köpt in internrevisionstjänster från Audit Value, som tidigare ägdes av Kinnevik.

**Kazakhtelecom-koncernen**

Som ett led av förvärvssammanslagningen i början av 2016, av Tele2s och Kazakhtelecoms verksamheter i Kazakstan, äger Kazakhtelecom 49 procent av rösterna i det gemensamt ägda bolaget. Tele2 och Kazakhtelecom säljer och köper telekommunikationstjänster av varandra. Ytterligare information framgår av not 25.

**Joint ventures och intresseföretag**

Information om joint ventures och intresseföretag framgår av not 16.

Fortsättning not 37

**Transaktioner och mellanhavanden**

Transaktioner mellan Tele2 och samägda företag rapporteras nedan till 100 procent. I koncernens finansiella rapporter ingår emellertid samägda företag baserat på Tele2s andel av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader (50 procent).

	Nettoomsättning			Rörelsens kostnader			Ränteintäkter		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Kinnevik	1	1	1	-4	-11	-21	-	-	-
Kazakhtelecom	242	178	-	-602	-456	-	-	-	-
Joint ventures och intresseföretag	-	9	5	-10	-4	-34	-	-	-
Samägda företag	227	227	262	-1 135	-1 146	-1 136	23	28	46
<b>Totalt</b>	<b>470</b>	<b>415</b>	<b>268</b>	<b>-1 751</b>	<b>-1 617</b>	<b>-1 191</b>	<b>23</b>	<b>28</b>	<b>46</b>

	Övriga fordringar			Räntebärande fordringar			Ej räntebärande skulder			Räntebärande skulder		
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Kinnevik	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-
Kazakhtelecom	433	405	-	-	-	-	611	399	-	27	24	-
Samägda företag	370	322	478	1 533	1 870	2 012	312	242	290	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>803</b>	<b>727</b>	<b>479</b>	<b>1 533</b>	<b>1 870</b>	<b>2 012</b>	<b>923</b>	<b>642</b>	<b>290</b>	<b>27</b>	<b>24</b>	<b>-</b>

**NOT 38 HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG****Förvärv av Com Hem, Sverige**

Den 10 januari 2018 offentliggjorde Tele2 fusionsplanen med Com Hem i Sverige genom en aktiebolagsrättslig fusion, vilken skapar en ledande integrerad operatör. Om aktieägarna så godkänner, kommer fusionen att genomföras genom att Com Hem absorberas av Tele2. Som fusionsvederlag kommer Com Hems aktieägare att erhålla 37,02 kronor kontant och 1,0374 nya B-aktier i Tele2 för varje aktie i Com Hem som är utestående vid genomförandet av fusionen. Aktieägarna i Com Hem kommer sålunda att erhålla ett ekonomiskt ägande om cirka 26,9 procent i Tele2 och en total kontant ersättning om 6,6 miljarder kronor. Fusionens genomförande är bland annat föremål för godkännande av Tele2s och Com Hems aktieägare vid Tele2s respektive Com Hems extra bolagsstämmor, vilka förväntas hållas under andra halvåret 2018, samt godkännande från relevanta konkurrensmyndigheter. Fusionen förväntas att vara genomförd under andra halvåret 2018. I samband med fusionens genomförande kommer Anders Nilsson att utses till VD för Tele2.

Tele2 har erhållit låneavtal avseende finansieringen av fusionen i form av en bryggfinansiering från ett banksyndikat bestående av tre banker med villkor för utbetalning som är normala och sedvanliga för en facilitet av detta slag.

I samband med fusionsplan introducerade Tele2 en "Integration and Retention"-plan för utvalda nyckelpersoner. Planen har utarbetats tillsammans med externa rådgivare och utformningen är i linje med marknadspraxis för sådana planer. Planen har maximalt 19 deltagare, exklusive VD och koncernchef, uppgår till 12 – 24 månadslöner per deltagare och är villkorad av uppfyllande av specifika resultatmål. Ersättning utbetalas vid två tillfällen, (i) vid genomförandet av fusionen, samt (ii) ett år efter genomförandet av fusionen. Deltagarna ska under perioden fram till respektive utbetalning, enligt bolagets bedömning med framgång ha bidragit till samt underlättat genomförandet av fusionen samt även bidragit till integrationen och uppfyllelsen av bolagets synergi mål efter genomförandet av fusionen. Den maximala kostnaden för "Integration and Retention"-planen är 50 miljoner kronor exklusive arbetsgivaravgifter. Tele2s VD och koncernchef är berättigad till en retention bonus motsvarande 18 månadslöner, vilken utbetalas i samband med genomförandet av fusionen.

**Nya skatteregler i Sverige**

Den 13 juni 2018 beslutades det om nya skatteregler och skattesatser i Sverige. De nya reglerna inkluderar en generell ränteavdragsbegränsning och en sänkning av bolagsskatten från 22 procent till 20,6 procent. Sänkningen av skattesatsen kommer att ske i två steg. De nya skattereglerna träder i kraft den 1 januari 2019. Tele2 håller för närvarande på att räkna på engångseffekten med anledning av de ändrade skattereglerna.

# Revisorsrapport avseende historisk finansiell information

## Revisors rapport avseende nya finansiella rapporter över historisk finansiell information

Till styrelsen i Tele2 AB (publ), org.nr 556410-8917

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för Tele2 AB (publ) på s. F-2–F-51, som omfattar balansräkningen per den 31 december 2015, 31 december 2016 och 31 december 2017 och resultaträkningen, kassaflödesanalysen och redogörelsen för förändringar i eget kapital för dessa år samt en beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision 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.

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

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

### Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning av Tele2 ABs (publ) ställning per den 31 december 2015, 31 december 2016 och 31 december 2017 och resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöde för dessa år.

Stockholm den 29 augusti 2018  
Deloitte AB

Pontus Pålsson  
Auktoriserad revisor

# Adresser

## Tele2

**Tele2 AB (publ)**  
 Skeppsbron 18  
 Box 2094  
 103 13 Stockholm  
 Sverige  
 Telefonnummer: + 46 (0)8 5620 0060  
 www.tele2.com

## Com Hem

**Com Hem Holding AB (publ)**  
 Fleminggatan 18  
 Box 8093  
 104 20 Stockholm  
 Sverige  
 Telefonnummer: + 46 (0)8 5536 3000  
 www.comhemgroup.se

## Revisorer

**Deloitte AB**  
 Rehnsgatan 11  
 113 79 Stockholm  
 Sverige

**KPMG AB**  
 Vasagatan 16  
 111 20 Stockholm  
 Sverige

## Finansiella rådgivare till Tele2

**Nordea Bank AB (publ)**  
 Smålandsgatan 17  
 105 71 Stockholm  
 Sverige

**Citigroup Global Markets Limited**  
 Citigroup Centre  
 Canada Square, Canary Wharf  
 London E14 5LB  
 Storbritannien

## Legala rådgivare till Tele2

*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

## Finansiell rådgivare till Com Hem

**Goldman Sachs International**  
 Peterborough Court  
 133 Fleet Street  
 London EC4A 2BB  
 Storbritannien

## Legal rådgivare till Com Hem

**Linklaters Advokatbyrå AB**  
 Regeringsgatan 67  
 103 98 Stockholm  
 Sverige