

TELENOR

ORDINÆR GENERALFORSAMLING I TELENOR ASA

2. MAI 2018

MØTELEDER - ANDERS SKJÆVESTAD

Leder av Bedriftsforsamlingen

DAGSORDEN

1. Godkjenning av innkallingen og dagsorden
2. Valg av person til å undertegne protokollen sammen med møtelederen
3. Konsernsjefens redegjørelse
4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2017, herunder utdeling av utbytte
5. Godkjenning av godtgjørelse til selskapets revisor
6. Eierstyring og selskapsledelse
7. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
8. Kapitalnedsettelse ved sletting av egne aksjer og innløsning av aksjer tilhørende den norske stat, samt reduksjon av annen egenkapital
9. Fullmakt til styret til å vedta utbytteutbetaling
10. Fullmakt for kjøp og påfølgende sletting av aksjer i Telenor ASA
11. Suppleringsvalg av aksjonærvalgte medlemmer og varamedlemmer til bedriftsforsamlingen
12. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av bedriftsforsamlingen og nominasjonskomiteen

SAK 1: GODKJENNELSE AV INNKALLINGEN OG DAGSORDEN

SAK 2:


VALG AV PERSON TIL Å UNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN
MED MØTELEDEREN

SAK 3: KONSERNSJEFENS REDEGJØRELSE



GENERALFORSAMLING 2018

ONSDAG 2. MAI 2018
SIGVE BREKKE, KONSERNSJEF
TELENOR ASA



Vi kobler deg til det som betyr mest.
Slik bygger vi sterkere samfunn.



ET STERKERE OG MER FOKUSERT TELENOR

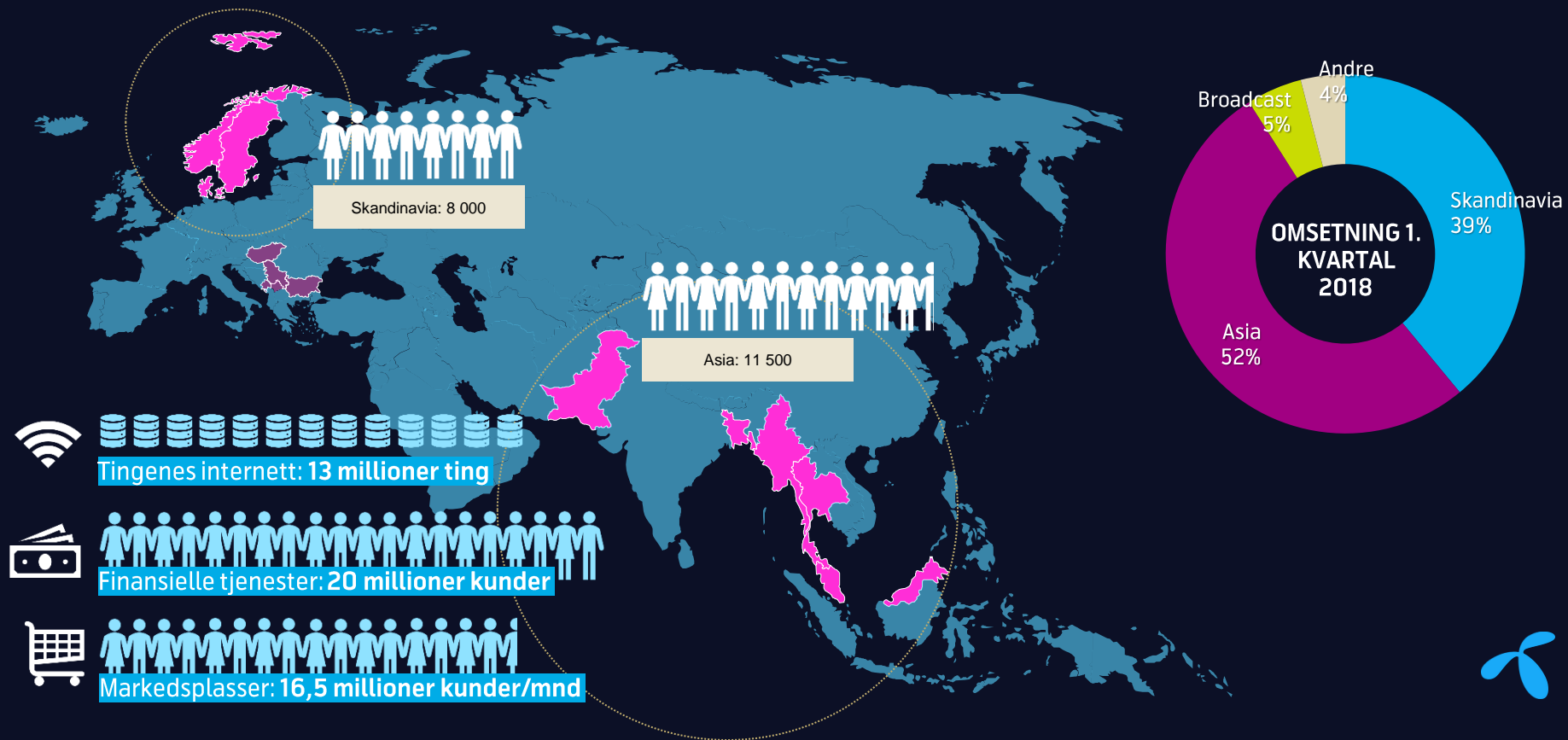
VEKST

FORENKLING

EFFEKTIVISERING



TELENOR-KONSERNET I DAG: 170 MILLIONER KUNDER I SKANDINAVIA OG ASIA



Vår strategi

Dette tror vi på

Internettilgang er grunnlaget for vår virksomhet

Personalisering vil stimulere kundeengasjement og skape verdi

Effektiv drift er en forutsetning for bærekraftig vekst og konkurransekraft

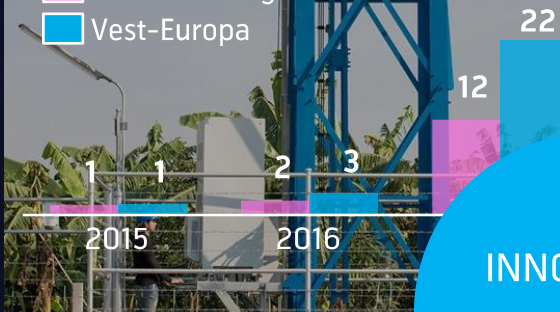
Det er mulig å ta ledende digitale posisjoner i utvalgte markeder

Bærekraftig forretningsdrift er fundamentet for alt vi gjør

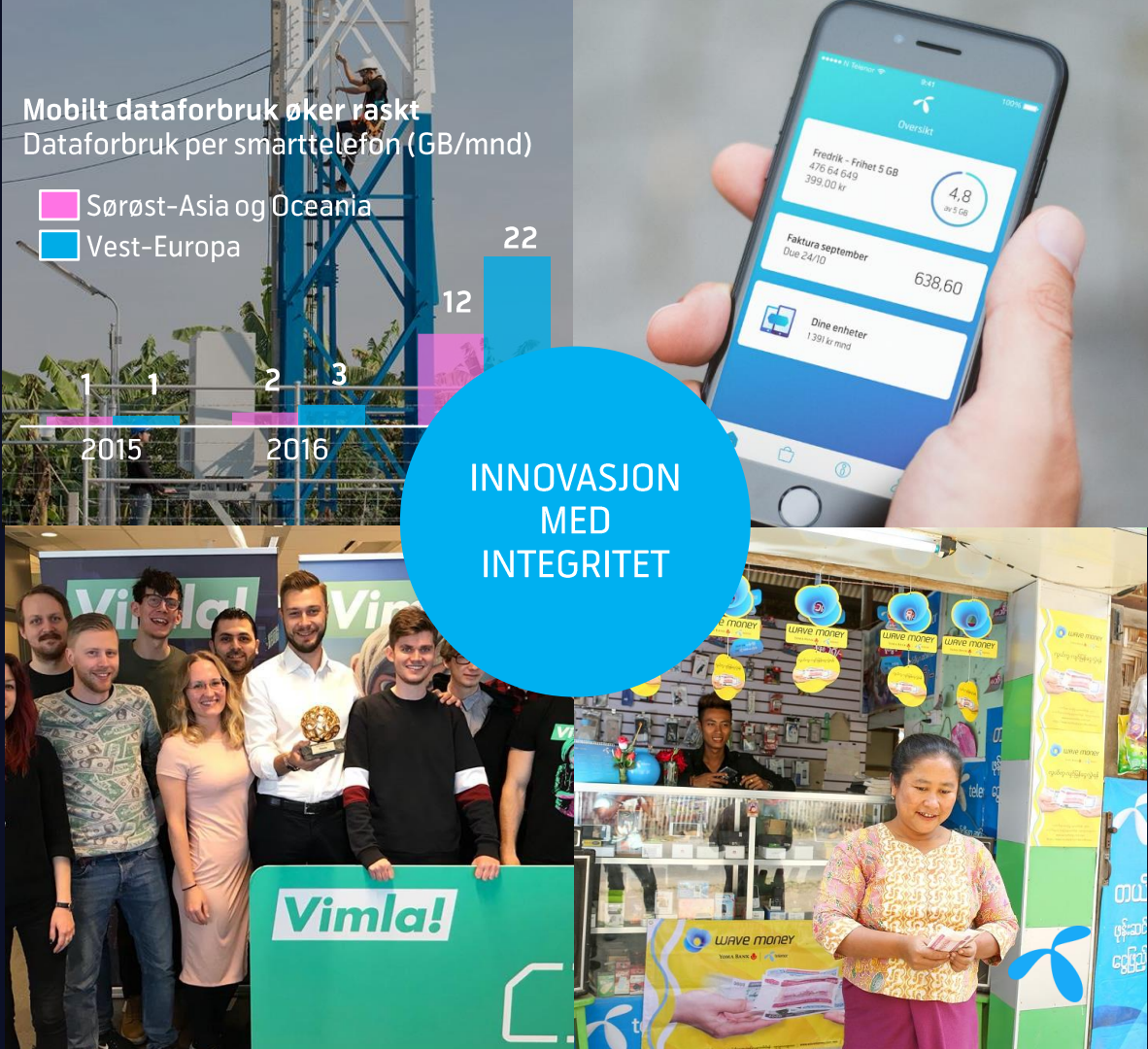
Mobilt dataforbruk øker raskt
Dataforbruk per smarttelefon (GB/mnd)

■ Sørøst-Asia og Oceania

■ Vest-Europa



INNOVASJON
MED
INTEGRITET



VEKST OG FORNYELSE GJENNOM DIGITALISERING AV KJERNEN, FOKUSERTE INVESTERINGER OG SAMARBEID

Digitalisering av kjernevirksomhet og tjenesteleveranser



Investeringer i nettverk, fiber og frekvenser

Forenklede og standardiserte IT-løsninger



Fokusert ekspansjon innen utvalgte områder

Investeringer i nærliggende forretningsområder



Videreutdanning og kompetansebygging

5 kritiske kompetanser og 40 timers opplæring for alle ansatte

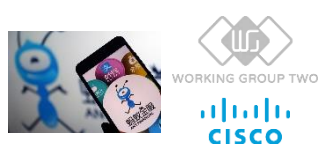


Utfordre kjernevirksomhet med egne digitale merkevarer

Kundeengasjement gjennom digital distribusjon



Sterke partnerskap med globale digitale ledere



Kompetansebygging og –samarbeid innen kunstig intelligens og tingenes internett



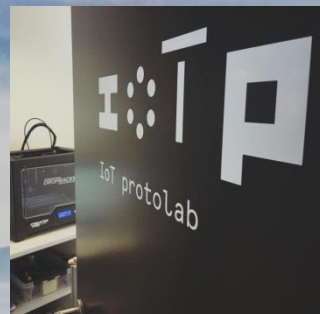
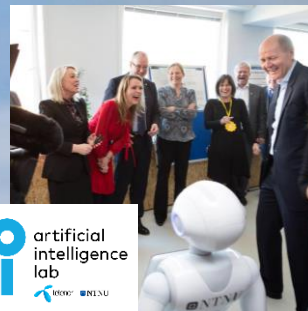
FORTSATT BETYDELIGE INVESTERINGER I NORGE: NOK 4.6 MILLIARDER I 2017

Verdens raskeste mobilnett

- Kundenes databruk økte med 67% (median)
- 5G-pilot på Kongsberg i 2018
- Lab for kunstig intelligens og tingenes internett i Trondheim med NTNU og SINTEF

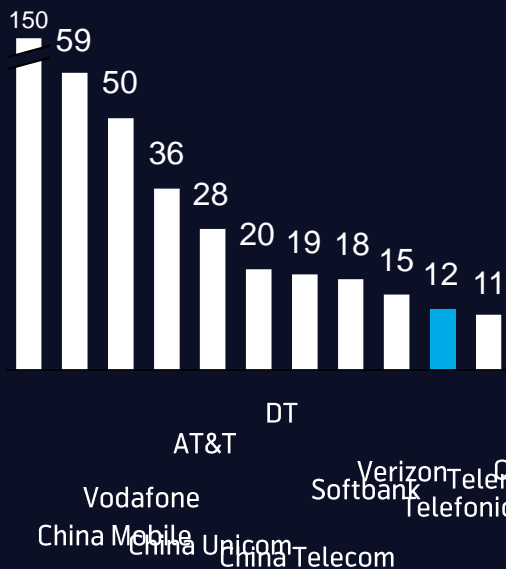
Taktskifte i fiberutbyggingen

- Sterk vekst i fiberkundebasen:
+25 % i nye leverte fiberkunder i 2018
- Inntektsvekst fra fiberutbyggingen på
NOK ~400 millioner i året



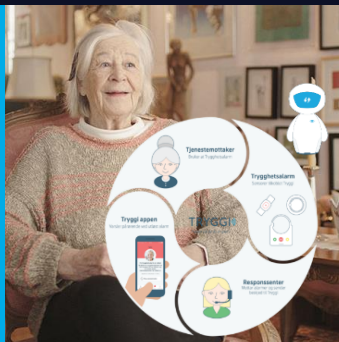
TELENOR BLANT VERDENS STØRSTE OPERATØRER INNEN MASKIN-KOMMUNIKASJON; NORGE SPYDSPISS FOR TINGENES INTERNETT

IoT-sim i millioner (2. kvartal 2017)



E-helse

- 150 kommuner har løsninger fra Telenor i dag
- Tryggi-appen bringer bruker, familie og støtteapparat inn i loopen rundt trygghetsalarmer



Forretningsprosesser

- Pilot med DNB-bygget i Bjørvika
- Smart Arbeidsdag lansert som produkt for SMB og håndverkere



Smartere byer og kommuner

- Smart Ansatt og Smart Kommune-konsepter piloteres med mer enn 70 kommuner



Partnerskap med små og store

- Mer enn 100 partnere
- IoT matchmaking
- StartIoT-nettverk i Oslo, Trh, Trsø
- NB-IoT



DIGITAL PRODUKTUTVIKLING MED LOKALE, REGIONALE OG GLOBALE PARTNERE; STORT POTENSIAL I ASIA



Tonic: Helseforsikring og –
rådgivning til mer enn 5
millioner mennesker i
Bangladesh



Markedsplasser: Online
markedsplasser i Vietnam,
Myanmar, Malaysia, Thailand og
Indonesia, bygget på Finn.no-
modellen



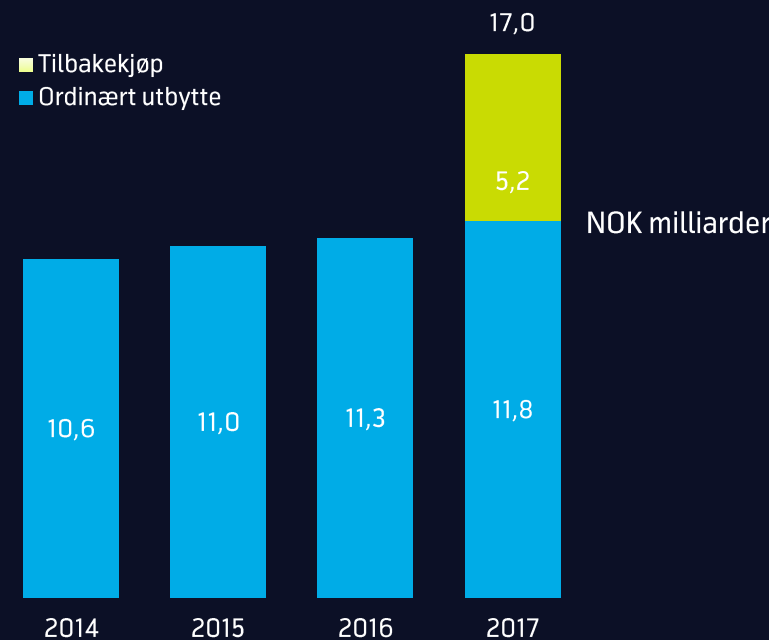
Finansielle tjenester: 20
millioner kunder i Pakistan,
Myanmar og Malaysia.
Partnerskap med kinesiske Ant
Financial i Pakistan for å
akselerere vekst og
digitalisering



M-Agri: Tilbyr
informasjonstjenester og råd til
bønder i Pakistan og Thailand i
samarbeid med lokale
myndigheter og internasjonale
organisasjoner.



TELENOR FORTSETTER Å LEVERE SOLID FORTJENESTE OG EBITDA – SOM STØTTE FOR KONKURRANSEDYKTIG UTBYTTE



2017: mer enn 40% avkastning i løpet av året

Foreslått utbytte for 2017
på 8,10 per aksje



SAK 4:
GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN
FOR REGNSKAPSÅRET 2017, HERUNDER UTDELING AV UTBYTTE

JØRGEN C. ARENTZ ROSTRUP

Finansdirektør, Telenor ASA

FORTSETTER Å LEVERE I HENHOLD TIL VÅR 2020 STRATEGI



VEKST



EFFEKTIVITET



FORENKLING

VINNENDE LAG

ANSVARLIG VIRKSOMHET

LEVERTE I HENHOLD TIL KOMMUNISERTE UTSIKTER FOR 2017

	2017 utsikter	2017 rapportert	2016 startpunkt*
Organisk inntekstvekst	1-2%	0.7%	0.8%
EBITDA margin	38-39%	39.3%	36.7%
Investeringer/inntekter	15-16%	14.6%	17.4%

Organisk inntekstvekst med faste valutakurser, justert for kjøp og salg av virksomhet.
EBITDA før andre poster . Investeringer eksklusive spektrum og lisensavgifter.

FORTSATT VEKST I TRAFIKK- OG ABONNEMENTSINNTEKTER



Organisk vekst.
Abonnement og trafikkinntekter er definert som inntekter fra mobil abonnement og trafikkinntekter , fast telefoni, internett og TV, datatjenester og DTH

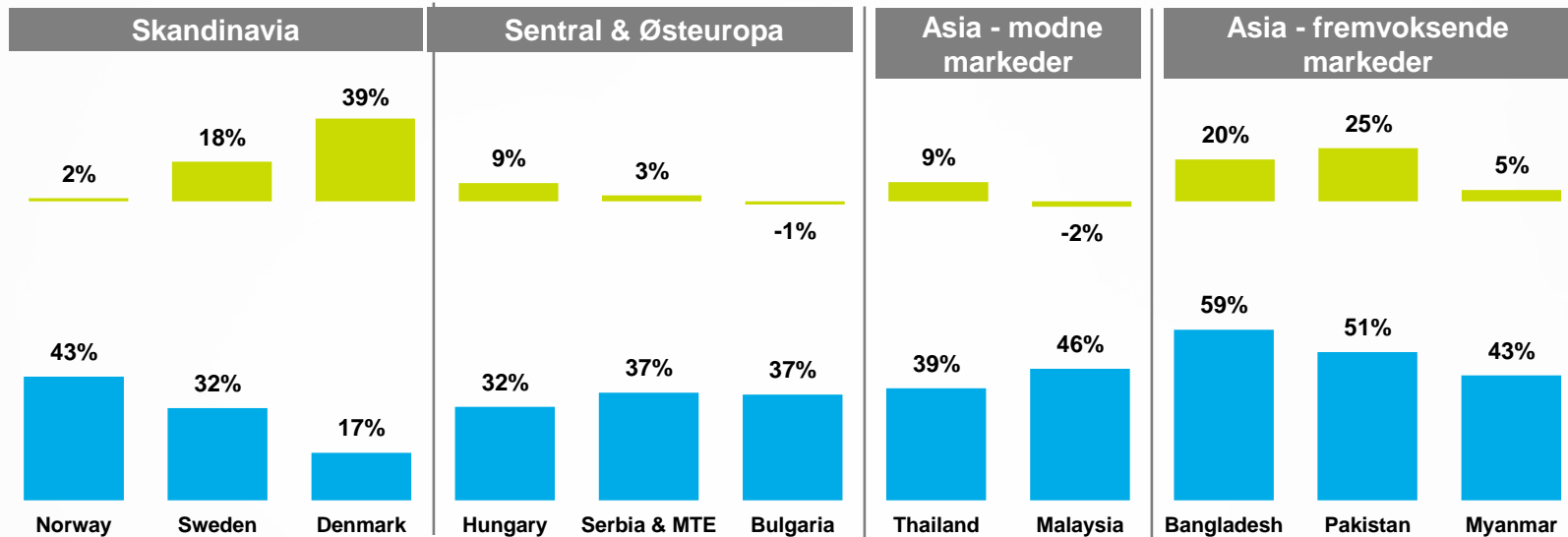
... MED FORTSATT FOKUS PÅ KOSTNADSKONTROLL

Trenden med økende driftskostnader brutt, 3.5%* reduksjon i driftskostnader i 2017



- Målsetning om 1-3% netto reduksjon i årlige driftskostnader for perioden 2018-2020

SOLID LØNNSOMHET I ALLE KONSERNETS VIRKSOMHETER I 2017



Organisk vekst i EBITDA (2017 vs 2016)

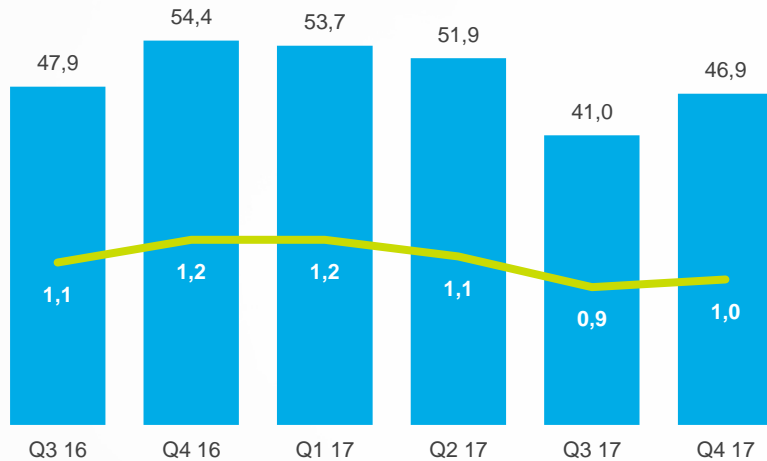
EBITDA margin (2017)

RESULTAT ETTER SKATT TIL AKSJONÆRER I TELENOR ASA PÅ 12 MILLIARDER I 2017

Telenor konsern (beløp i millioner kroner)	2017	
Driftsinntekter	124 756	
EBITDA	48 891	
Avskrivninger og amortiseringer	-21 257	
Nedskrivninger	-895	<ul style="list-style-type: none"> • Tapad (-1.7 mrd) • 701Search (-0.4 mrd) • Danmark (+1.2 mrd)
Driftsresultat	26 739	
Andel resultat fra tilknyttede selskaper	-4 617	<ul style="list-style-type: none"> • VEON (-8.0 mrd) • Online Classifieds (+3.4 mrd)
Netto finansinntekter og –kostnader	-164	
Skattekostnad	-6 854	<ul style="list-style-type: none"> • Derivat (VEON konvertibelt lån) (+0,4 mrd) • Utbytte fra VEON (+1 mrd) • Tap på salg av VEON aksjer (-0,2 mrd)
Resultat etter skatt	14 898	
Ikke-kontrollerende eierinteresser	2 915	
Resultat til aksjonærer i Telenor ASA	11 983	
Resultat per aksje i kroner	7.99	

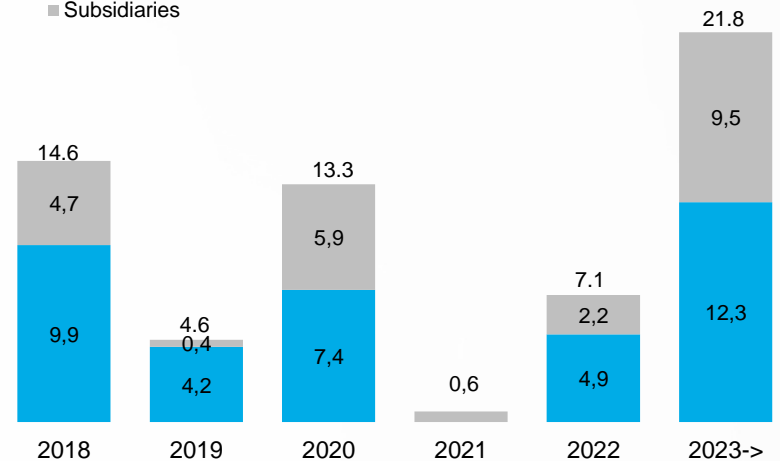
SOLID BALANSE

Netto gjeld (NOK mrd) og netto gjeld/EBITDA*



Forfallsprofil**

■ Telenor ASA
■ Subsidiaries



*) 12 måneder rullerende EBITDA. Netto gjeld eksklusive lisensforpliktelser på totalt NOK 2.3 mrd.

***) Eksklusive USD 1 mrd. Konvertibelt obligasjonslån med forfall i september 2019, med VEON aksjer som underliggende sikkerhet

2017 TELENOR KONSERN – FINANSIELL STILLING

Beløp i millioner kroner	31.12.2017	31.12.2016
Anleggsmidler	148 298	153 328
Omløpsmidler	53 468	52 991
Sum eiendeler	201 765	206 319
Egenkapital	62 335	55 396
Hvorav minoritetsinteresser	4 839	4 517
Langsiktig gjeld	62 747	73 305
Kortsiktig gjeld	76 683	77 618
Sum egenkapital og gjeld	201 765	206 319

2017 TELENOR ASA (MORSELSKAP) - RESULTAT

Beløp i millioner kroner	2017	2016
Driftsinntekter	800	767
Driftsresultat	(1 373)	(1 269)
Netto finansposter	51 448	6 804
Resultat før skatt	50 148	5 535
Årets resultat	48 593	3 396

2017 TELENOR ASA (MORSELSKAP) – FINANSIELL STILLING

Beløp i millioner kroner	31.12.2017	31.12.2016
Anleggsmidler	116 385	114 260
Omløpsmidler	26 208	9 533
Sum eiendeler	142 593	123 793
Egenkapital	74 468	39 078
Gjeld	68 125	84 715
Sum egenkapital og gjeld	142 593	123 793

SAK 4 (FORTS): STYRETS FORSLAG TIL ANVENDELSE AV ÅRSRESULTATET

Styret foreslår følgende disponering:

Av resultatet etter skatt overføres 48.593 millioner kroner til tilbakeholdt overskudd.

Etter denne disponeringen utgjorde Telenor ASAs egenkapital utover aksjekapitalen 65.459 millioner kroner pr. 31. desember 2017.

Styret foreslår et totalt utbytte på 8,10 kroner per aksje, totalt omtrent 12 milliarder kroner. Utbyttet foreslås delt i to transjer, en på 4,20 kroner per aksje som forventes utbetalt 15. mai 2018, og en på 3,90 kroner per aksje som forventes utbetalt 1. november 2018.

SAK 4 (FORTS)

REVISJONSBERETNING 2017

Revisjonsfirmaet EY ved ansvarlig revisor Erik Mamelund har revidert årsregnskapet for Telenor ASA og avgitt en ren revisjonsberetning uten presiseringer eller forbehold.

SAK 4 (FORTS)

BEDRIFTSFORSAMLINGENS VEDTAK

«Bedriftsforsamlingen anbefaler at generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til årsregnskap for 2017 for konsernet og Telenor ASA, og for øvrig som fremmet til bedriftsforsamlingen, ved å overføre 48.593 millioner kroner til tilbakeholdt overskudd og utbetale et utbytte på 8,10 kroner per aksje, som utbetales i to transjer på 4,20 kroner per aksje og 3,90 kroner per aksje i henholdsvis mai og november 2018.»

SAK 4

FORSLAG TIL VEDTAK:

«Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet og årsberetningen for 2017, herunder anvendelsen av årets overskudd og utdeling av totalt 8,10 kroner i utbytte per aksje fordelt på to transjer, én på 4,20 kroner og én på 3,90 kroner, til utbetaling til aksjeeiere registrert henholdsvis 2. mai og 17. oktober 2018.»

SAK 5: GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS REVISOR

SAK 5 (FORTS)
FORSLAG TIL VEDTAK:

«Generalforsamlingen godkjenner revisors godtgjørelse for arbeid med revisjon av Telenor ASA på 4.900.000 kroner.»

SAK 6: EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

SAK 7:
STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN
GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

SAK 7

FORSLAG TIL VEDTAK:

7.1 Rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for lederlønnsfastsettelse for det kommende regnskapsår:

«Generalforsamlingen slutter seg til styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte som beskrevet i note 34 til årsregnskapet.»

7.2 Godkjenning av styrets retningslinjer for aksjebasert godtgjørelse for det kommende regnskapsår:

«Generalforsamlingen godkjenner styrets retningslinjer for aksjerelatert avlønning som beskrevet i note 34 til årsregnskapet.»

SAK 8:

KAPITALNEDSETTELSE VED SLETNING AV EGNE AKSJER OG
INNLØSNING AV AKSJER TILHØRENDE DEN NORSKE STAT,
SAMT REDUKSJON AV ANNEN EGENKAPITAL

SAK 8: FORSLAG TIL VEDTAK

«Selskapets aksjekapital nedsettes med 179.999.994 kroner ved (i) sletting av 13.810.438 egne aksjer, og (ii) innløsning av 16.189.561 aksjer eiet av den norske stat v/Nærings- og fiskeridepartementet mot utbetaling av et beløp på 2.733.229.401 kroner til den norske stat v/Nærings og fiskeridepartementet.

Et beløp på 2.553.229.407 kroner, som er den del av det utbetalte beløpet som overstiger aksjenes pålydende, belastes annen egenkapital.

Med virkning fra ikrafttredelsen av kapitalnedsettelsen endres vedtektene § 4 til å lyde:

«Selskapets aksjekapital er 8.828.748.186 kroner fordelt på 1.471.458.031 aksjer, hver pålydende 6 kroner.»

SAK 9: FULLMAKT TIL STYRET TIL Å VEDTA UTBYTTEUTBETALING

SAK 9: FORSLAG TIL VEDTAK

«Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 8-2 (2) fullmakt til å vedta ytterligere utbytteutbetalinger dersom avtale om salg av Telenors mobilvirksomhet i Sentral – og Øst-Europa offentliggjort 21. mars 2018 blir gjennomført, oppad begrenset til et totalbeløp på 7 (syv) milliarder kroner.

Ved bruk av fullmakten skal styret sikre at beslutningen er i tråd med selskapets vedtatte kapitalstrategi og utbyttepolitikk, og skal vurdere om selskapet etter utbytteutbetalingen vil ha forsvarlig egenkapital og likviditet.

Fullmakten er gyldig til neste ordinære generalforsamling, men ikke lenger enn til 30. juni 2019.»

SAK 10:
FULLMAKT FOR KJØP OG PÅFØLGENDE SLETNING AV AKSJER
I TELENOR ASA

SAK 10: FORSLAG TIL VEDTAK

«Styret gis etter allmennaksjeloven § 9-4 fullmakt til å erverve egne aksjer.

Fullmakten omfatter inntil 29.000.000 aksjer med samlet pålydende verdi på til sammen 174.000.000 kroner, som tilsvarer om lag 2 prosent av selskapets aksjekapital.

Det høyeste vederlaget som kan betales per aksje er 250 kroner og det laveste vederlaget er 50 kroner. Styret står fritt med hensyn til hvordan aksjene erverves, men alminnelige likebehandlingsprinsipper av aksjeeiere skal følges. Egne aksjer som erverves skal slettes gjennom kapitalnedsettelse, jf. allmennaksjeloven § 12-1.

Fullmakten gjelder fra tidspunktet for registrering av fullmakten i Foretaksregisteret og er gyldig til neste ordinære generalforsamling, men ikke lenger enn til 30. juni 2019.»

SAK 11:
SUPPLERINGSVALG AV AKSJONÆRVALGTE MEDLEMMER
OG VARAMEDLEMMER TIL BEDRIFTSFORSAMLINGEN

SAK 11:
FORSLAG TIL VEDTAK

«Følgende personer velges til medlemmer av bedriftsforsamlingen i Telenor ASA for en periode på ett år:

Heidi Finskas

Lars Tronsgaard.»

SAK 12:
FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMENE AV
BEDRIFTSFORSAMLINGEN OG NOMINASJONSKOMITEEN

SAK 12: FORSLAG TIL VEDTAK

«Honorar for medlemmene av bedriftsforsamlingen:

<i>Leder:</i>	<i>103.000 kroner per år (endret fra 102.000 kroner)</i>
<i>Nestleder:</i>	<i>46.000 kroner per år (endret fra 45.500 kroner)</i>
<i>Medlem:</i>	<i>35.800 kroner per år (endret fra 35.000 kroner)</i>
<i>Varamedlem:</i>	<i>7.400 kroner per møte (endret fra 7.200 kroner).</i>

Honorar for medlemmene Nominasjonskomitéen:

<i>Leder:</i>	<i>8.000 kroner per møte (endret fra 6.300 kroner)</i>
<i>Medlem:</i>	<i>6.000 kroner per møte (endret fra 5.400 kroner).»</i>

TELENOR

ORDINÆR GENERALFORSAMLING I TELENOR ASA

2. MAI 2018