

Innkalling til ordinær generalforsamling i Telenor ASA

Ordinær generalforsamling i Telenor ASA avholdes i Telenor Expo Besøkscenter, Fornebu, onsdag 16. mai 2012 kl. 15.00.

Generalforsamlingen åpnes og ledes av bedriftsforsamlingens leder, Jan Erik Korssjøen, jf. allmennaksjeloven § 5-12 første ledd og vedtektene § 8 første ledd.

DAGSORDEN

- 1. Godkjennelse av innkallingen og dagsorden**
- 2. Valg av person til å undertegne protokollen sammen med møtelederen**
- 3. Godkjennelse av årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2011. Styret foreslår at det utdeles et utbytte på 5 kroner pr. aksje**

Utbyttet tilfaller selskapets aksjeeiere pr. 16. mai 2012. Ved utbetaling av utbytte til utenlandske aksjeeiere vil det bli gjort fradrag for eventuell norsk kildeskatt (opp til 25 % av utbyttet) i henhold til gjeldende bestemmelser. Forventet utbetalingsdag for utbytte er 31. mai 2012.

I forbindelse med behandlingen av årsregnskapet og årsberetningen vil det bli gitt en redegjørelse for foretaksstyring, jf. allmennaksjeloven § 5-6 (4).

- 4. Godkjennelse av godtgjørelse til selskapets revisor**
- 5. Orientering om, og avstemning over, styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte**

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16a, skal styret utarbeide en erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen er inntatt i note 36 til konsernregnskapet i årsrapporten.

- 6. Kapitalnedsettelse ved sletting av egne aksjer og innløsning av aksjer tilhørende den norske stat, samt reduksjon av annen egenkapital**

Telenor inngikk i mars 2011 en avtale med den norske stat ved Nærings- og handelsdepartementet, som selskapets største aksjeeier, vedrørende tilbakekjøp av egne aksjer, forutsatt at Telenor fikk fullmakt fra generalforsamlingen til å foreta slike tilbakekjøp. Telenor fikk slik tilbakekjøpsfullmakt gjennom generalforsamlingens vedtak av 19. mai 2011. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2012.

Avtalen forplikter staten til å delta i et tilbakekjøp på proporsjonal basis gjennom å innløse en proporsjonal del av sine aksjer, slik at statens eierandel i Telenor forblir uforandret.

Kompensasjonen til staten for de innløste aksjene vil bli bestemt av den gjennomsnittlige prisen av aksjer kjøpt av Telenor i markedet, pluss en rente basert på NIBOR + 1 prosent p.a. beregnet fra tidspunkt for hvert aksjekjøp til betalingen finner sted ved kanselleringen av aksjene.

Selskapet har i henhold til den foreliggende generalforsamlingsfullmakten og på bakgrunn av den inngåtte avtalen ervervet 22.209.858 egne aksjer gjennom kjøp i markedet.

På dette grunnlag foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Selskapets aksjekapital nedsettes med 289.474.842 kroner ved (i) sletting av 22.209.858 egne aksjer, og (ii) innløsning av 26.035.949 aksjer eiet av staten v/Nærings- og handelsdepartementet mot utbetaling av et beløp på 2.323.577.491 kroner til staten v/Nærings- og handelsdepartementet. Beløpet tilsvarer gjennomsnittlig volumveid kurs ved selskapets tilbakekjøp av egne aksjer i markedet etter forrige ordinære generalforsamling med tillegg av rentekompensasjon. Den del av det utbetalte beløpet som overstiger aksjenes pålydende (2.034.102.649 kroner), skal dekkes av annen egenkapital."

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

"Selskapets aksjekapital er 9.359.686.836,- kroner fordelt på 1.559.947.806 aksjer, hver pålydende 6 kroner."

Revisors bekreftelse på at det etter nedsettelsen av aksjekapitalen og reduksjon av annen egenkapital er dekning for selskapets gjenværende aksjekapital og bundne egenkapital for øvrig er tilgjengelig på www.telenor.com.

- 7. Fullmakt til erverv av egne aksjer**

Styret har i tidligere år hatt fullmakt til erverv av egne aksjer, blant annet med henblikk på sletting. Slikt tilbakekjøp av egne aksjer, med etterfølgende sletting, vil være et viktig virkemiddel for optimalisering av selskapets kapitalstruktur.

Styret foreslår at det gis en fullmakt for det ovennevnte formål. Fullmakten vil erstatte fullmakten som ble gitt på ordinær generalforsamling i 2011.

Telenor vil inngå en avtale med staten v/ Nærings- og handelsdepartementet, som vil tre i kraft under forutsetning av at generalforsamlingen treffer vedtak i henhold til forslaget. Oppsummeringsvis innebærer avtalen at staten vil være forpliktet, gjennom Nærings- og handelsdepartementets deltagelse og stemmegivning på Telenors generalforsamling, til å bidra til sletting av en proporsjonal del av sine aksjer, slik at statens eierandel i Telenor forblir uforandret. Avtalen forutsetter at slettingen av tilbakekjøpte aksjer samt det korresponderende, proporsjonale antall av statens

aksjer blir forelagt etterfølgende ordinære generalforsamling for godkjenning. Avtalen gjelder bare for egne aksjer som er ervervet med tanke på sletting (som beskrevet over). Kompensasjonen til staten v/Nærings- og handelsdepartementet for de innløste aksjene vil bli bestemt av den gjennomsnittlige prisen betalt i markedet, pluss en rente basert på NIBOR + 1 prosent p.a. beregnet fra tidspunktene for de enkelte kjøp og til tidspunktet for kansellering av aksjene.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om fullmakt til erverv av egne aksjer for sletting:

"1. Styret gis iht. allmennaksjeloven § 9-4 fullmakt til å erverve inntil 80.000.000 egne aksjer med en pålydende verdi på til sammen 480.000.000 kroner, som tilsvarer om lag 5 % av selskapets aksjekapital.

- 2. Det beløp som kan betales pr. aksje skal være minst 6 kroner og maksimalt 200 kroner.*
- 3. Styret står fritt med hensyn til på hvilke måter erverv av aksjer kan skje, likevel slik at alminnelige likebehandlingsprinsipper av aksjeeierne skal etterleves. Egne aksjer som erverves skal slettes.*
- 4. Fullmakten gjelder fra tidspunktet for registrering av fullmakten i Foretaksregisteret. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2013."*

8. Endring av vedtektene

Styret foreslår følgende endringer av vedtektene (gjeldende vedtekter er tilgjengelig på www.telenor.com):

8.1 Vedtektene § 8, skriftlig stemmegivning før generalforsamlingen

I henhold til allmennaksjeloven § 5-8b, kan det i vedtektene åpnes for at aksjeeierne kan avgi sin stemme skriftlig i en periode forut for generalforsamlingen, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon. En endring av vedtektene for å hensynta dette, vil gjøre det enklere for aksjeeierne å avgi sin stemme, og styret foreslår derfor at det til vedtektene § 8 tillegges ett nytt sjettede avsnitt som lyder som følger (tillegget er understreket):

"Selskapets generalforsamling ledes av bedriftsforsamlingens leder.

Ordinær generalforsamling holdes hvert år innen utgangen av juni måned. Aksjeeiere som vil møte på generalforsamlingen må, etter styrets nærmere beslutning, melde dette til selskapet senest tre dager før generalforsamlingen skal holdes.

Den ordinære generalforsamling skal behandle:

- 1. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning, herunder utdeling av utbytte.*
- 2. Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.*

Selskapets generalforsamlinger kan holdes i Oslo kommune.

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, derunder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, trenger ikke sendes til aksjeeierne dersom dokumentene er tilgjengelig på selskapets hjemmeside. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Aksjeeiere kan avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for slik forhåndsstemming. Det skal fremgå av generalforsamlingsinnkallingen hvilke retningslinjer som er fastsatt."

8.2 Vedtektene § 9, nominasjonskomiteen

I henhold til Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse er det anbefalt at generalforsamlingen fastsetter retningslinjer for nominasjonskomiteens arbeid, og at komiteens medlemmer velges av generalforsamlingen. Styret foreslår at vedtektene § 9 endres i henhold til anbefalingen og at komiteens oppgaver spesifiseres nærmere i § 9. (De foreslåtte endringene er understreket.)

"Selskapet skal ha en nominasjonskomité. Nominasjonskomiteens oppgaver er å avgi innstilling til:

- generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer og varamedlemmer til bedriftsforsamlingen, samt honorar til medlemmer av bedriftsforsamlingen;*
- generalforsamlingen om valg av medlemmer til nominasjonskomiteen, samt honorar til disse;*
- bedriftsforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer og varamedlemmer til styret, og honorar til medlemmer av styret; og*
- bedriftsforsamlingen om valg av leder og nestleder for bedriftsforsamlingen.*

Nominasjonskomiteen består av fire medlemmer som skal være aksjeeiere eller representanter for aksjeeiere, og som skal være uavhengig av styret og den daglige ledelse. Nominasjonskomiteens medlemmer velges av generalforsamlingen, likevel slik at bedriftsforsamlingens leder skal velges til nominasjonskomiteens leder. Av de øvrige tre medlemmer skal ett medlem være aksjonærvalgt medlem eller varamedlem av bedriftsforsamlingen.

Nominasjonskomiteens medlemmer velges for to år av gangen. Generalforsamlingen kan vedta instruks for nominasjonskomiteen."

9. Vedtakelse av instruks for nominasjonskomiteen

I samsvar med foreslått endring av vedtektene § 9 (jf punkt 8.2 ovenfor), og som anbefalt i Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse, foreslår styret at generalforsamlingen vedtar "Instruks for nominasjonskomiteen for Telenor ASA". Instruksen er tilgjengelig på www.telenor.com.

10. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av bedriftsforsamlingen og nominasjonskomiteen

Nominasjonskomiteens forslag til godtgjørelse for (i) bedriftsforsamlingen, og (ii) nominasjonskomiteen er angitt i Anbefalingen fra nominasjonskomiteen (tilgjengelig på www.telenor.com).

I henhold til vedtektene § 8 annet ledd, har styret bestemt at aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen enten selv eller ved fullmektig, for å ha rett til å møte og avgi stemme på generalforsamlingen, må meddele dette til selskapets kontofører:

Nordea Bank Norge ASA, Verdipapirseksjonen
Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo
Telefaks 22 48 63 49 eller 22 48 49 90

senest 14. mai 2012 kl 16.00. Vedlagte skjema bes benyttet.

Aksjeeiere som selv ikke har anledning til å møte, kan møte ved fullmektig. Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruken av fullmaktsskjemaet, er vedlagt. Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder Harald Norvik eller den som skal lede generalforsamlingen, Jan Erik Korssjøen.

Dersom aksjer er registrert i VPS på forvalterkonto, jf. allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å avgi stemmer for sine aksjer, må den reelle aksjeeieren omregistrere aksjene på en separat VPS-konto i den reelle aksjeeierens navn forut for avholdelse av generalforsamlingen, eller godtgjøre at melding om eierskifte er sendt til VPS forut for avholdelse av generalforsamlingen.

Telenor ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har pr. dagen for denne innkallingen utstedt 1.608.193.613 aksjer og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet har pr. dagen for denne innkallingen 23.179.666 egne aksjer det ikke kan avgis stemmer for.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger for saker som er på dagsordenen og kreve at medlemmer av styret og daglig leder i generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (iii) selskapets økonomiske stilling, herunder om virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet.

Denne innkallingen med vedlegg, andre saker som skal behandles på generalforsamlingen, herunder dokumenter som det refereres til i denne innkallingen, forslag til beslutninger for saker på den foreslåtte dagsordenen, samt selskapets vedtekter, er tilgjengelig på www.telenor.com. Aksjeeiere kan kontakte selskapet pr. post, e-post, eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene. Adresse: Telenor ASA, Investor Relations, Snarøyveien 30, 1331 Fornebu; e-post: ir@telenor.com eller telefon: 67 89 25 38.

Fornebu, 20. april 2012
Styret i Telenor ASA

Oversikt over vedlegg til innkallingen som er eller vil bli tilgjengelig på www.telenor.com:

- Vedlegg 1: Årsrapport 2011, inkludert årsregnskap, årsberetning og revisors beretning
- Vedlegg 2: Bekreftelse fra selskapets revisor på at det etter nedsettelsen av selskapets aksjekapital og reduksjon av annen egenkapital er dekning for selskapets gjenværende aksjekapital og bundne egenkapital for øvrig
- Vedlegg 3: Utkast til instruks for nominasjonskomiteen
- Vedlegg 4: Anbefaling fra nominasjonskomiteen

Registrerings- og fullmaktsskjema for generalforsamlingen er distribuert til aksjeeierne som vedlegg til denne innkallingen, og er også tilgjengelig på www.telenor.com.