

Til aksjeeierne i Telenor ASA

# Innkalling til ordinær generalforsamling i Telenor ASA

Ordinær generalforsamling i Telenor ASA avholdes i The Hub/Telenor Expo Besøksenter, Snarøyveien 30, Fornebu, mandag 11. mai 2020 kl. 15:00.

Generalforsamlingen åpnes og ledes av bedriftsforsamlingens leder, Bjørn Erik Næss, jf. allmennaksjeloven § 5-12 første ledd og Telenor ASAs vedtekter § 8 første ledd.

Grunnet utbruddet av COVID-19 og for å minimere helserisikoen og overholde norske myndigheters retningslinjer, vil Telenor ASA iverksette tiltak i forbindelse med årets generalforsamling.

Fysisk oppmøte på generalforsamlingen innebærer en uønsket helserisiko for aksjonærer og ansatte. Telenor ASA fraråder derfor sterkt mot at aksjonærer møter fysisk på generalforsamlingen, og oppfordrer i stedet til å avgi fullmakt eller benytte seg av muligheten til å forhåndsstemme og følge generalforsamlingen elektronisk. Det vil ikke bli tilbudt servering under generalforsamlingen.

Dersom det i lys av gjeldende smitteverntiltak ikke vil være forsvarlig å slippe alle fysisk fremmøtte aksjonærer inn i generalforsamlingslokalet kan selskapet eller møteleder sette begrensninger på antall tilstedeværende dersom det etter omstendighetene vurderes forsvarlig ut fra selskapets og aksjonærenes interesser.

Aksjonærer kan følge generalforsamlingen via live webcast på Telenors nettsider <https://www.telenor.com/no/investorer/generalforsamling/2020> og sende inn spørsmål i forkant til [ir@telenor.com](mailto:ir@telenor.com) innen fredag 8. mai 2020 kl 12:00.

Telenor vil følge myndighetenes retningslinjer, følger nøye med på situasjonen og vil iverksette ytterligere tiltak dersom nødvendig. Oppdatert informasjon er tilgjengelig på <https://www.telenor.com/no/investorer/generalforsamling/2020>.

## DAGSORDEN

1. **Åpning av generalforsamlingen ved bedriftsforsamlingens leder (ingen avstemning)**

2. **Opprettelse av fortegnelse over fremmøtte aksjeeiere og fullmakter (ingen avstemning)**

3. **Godkjennelse av innkalling og dagsorden**

4. **Valg av person til å undertegne protokollen sammen med møtelederen**

5. **Redegjørelse fra styreleder og konsernsjef**

6. **Godkjennelse av årsregnskap og årsberetning for Telenor ASA og konsernet for regnskapsåret 2019, herunder styrets forslag om utdeling av utbytte**

Styret foreslår at det for regnskapsåret 2019 utdeles et totalt utbytte på 8,70 kroner per aksje. Utbyttet foreslås delt i to transjer, én på 4,40 kroner per aksje som tilfaller aksjeeiere registrert i Telenors aksjeeierregister i verdipapirsentralen (VPS) per utgangen av 13. mai 2020 og én på 4,30 kroner per aksje som tilfaller aksjeeiere registrert i Telenors aksjeeierregister i verdipapirsentralen (VPS) per utløpet av 9. oktober 2020. 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 transje én er 25. mai 2020 og 21. oktober 2020 for transje to.

Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2019, samt revisors beretning, er tilgjengelige på selskapets hjemmeside <https://www.telenor.com/no/investorer/generalforsamling/2020>.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «Generalforsamlingen godkjente årsregnskapet og årsberetningen for Telenor ASA og konsernet for regnskapsåret 2019, herunder anvendelsen av årets overskudd og utdeling av totalt 8,70 kroner i utbytte per aksje fordelt på to transjer, én på 4,40 kroner og én på 4,30 kroner, til utbetaling til aksjeeiere registrert per utgangen av henholdsvis 13. mai 2020 og 9. oktober 2020.»

7. **Godkjennelse av godtgjørelse til selskapets eksterne revisor**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «Generalforsamlingen godkjente revisors godtgjørelse for arbeid med revisjon av Telenor ASA på 4.840.000 kroner.»

8. **Styrets redegjørelse om eierstyring og selskapsledelse**

Etter allmennaksjeloven § 5-6 (4) skal generalforsamlingen behandle styrets redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b. Styret viser til eget kapittel i årsrapporten, hvor styrets redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse er inntatt, tilgjengelig på <https://www.telenor.com/no/investorer/generalforsamling/2020>.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

«Generalforsamlingen behandlet styrets redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse. Generalforsamlingen tok redegjørelsen til orientering.»

9. **Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte**

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16a skal styret utarbeide en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen er en del av Telenors årsrapport (rapport om eierstyring og selskapsledelse kapittel 11 og 12) og er tilgjengelig på selskapets hjemmeside <https://www.telenor.com/no/investorer/generalforsamling/2020>.

I henhold til allmennaksjeloven § 5-6 tredje ledd og Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse skal generalforsamlingen behandle styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Det skal avholdes en rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen (punkt 9.1) mens den delen av retningslinjene som gjelder aksjebasert godtgjørelse skal godkjennes av generalforsamlingen (punkt 9.2).

9.1 **Rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelse**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «Generalforsamlingen sluttet seg til styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte som beskrevet i Telenors årsrapport (rapport om eierstyring og selskapsledelse kapittel 11 og 12).»

9.2 **Godkjennelse av styrets retningslinjer for aksjebasert godtgjørelse til ledende ansatte**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «Generalforsamlingen godkjente styrets retningslinjer for aksjerelatert avlønning til ledende ansatte som beskrevet i Telenors årsrapport (rapport om eierstyring og selskapsledelse kapittel 11 og 12).»

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

Styret i Telenor ASA har i de senere år, med unntak av i 2016, hatt fullmakt til å kjøpe tilbake og slette aksjer i selskapet. Tilbakekjøp og sletting av egne aksjer kan være et godt virkemiddel for å optimalisere kapitalstrukturen i selskapet. Selskapets kjøp av aksjer har vært gjort til markedskurser.

Fullmakten har vært støttet av selskapets største eier, den norske stat, ved at det har vært inngått en årlig avtale med staten hvoretter staten deltar i et tilbakekjøp på proporsjonal basis gjennom å innløse en slik andel av sine aksjer at statens eierandel i selskapet forblir uforandret. I 2019 inngikk Telenor en slik tilbakekjøps- og innløsningsavtale med staten ved Nærings- og fiskeridepartementet. Den 7. mai 2019 ga generalforsamlingen styret fullmakt til å kjøpe tilbake og slette aksjer i selskapet, for perioden frem til neste generalforsamling, dog ikke utover 30. juni 2020.

Kompensasjonen til staten for de innløste aksjene tilsvarer følgende:

- gjennomsnittlig volumveid kurs ved selskapets tilbakekjøp av egne aksjer i markedet på grunnlag av fullmakten;
- et tillegg for rentekompensasjon basert på NIBOR + 1 prosent; p.a. beregnet fra tidspunktet for hvert aksjekjøp til betalingen finner sted
- et fradrag knyttet til utbetalt utbytte.

Selskapet har i henhold til den foreliggende fullmakten ervervet 19 794 961 egne aksjer i aksjemarkedet og skal på bakgrunn av den inngåtte avtalen med staten innløse ytterligere 23 205 038 egne aksjer mot utbetaling av et beløp på 4.112.795.215 kroner til staten.

På denne bakgrunn legger styret frem forslag om nedsetting av aksjekapitalen ved sletting av tilbakekjøpte aksjer og innløsning av aksjer tilhørende staten, samt reduksjon av annen egenkapital.

Revisors bekreftelse på at det etter nedsettelsen av aksjekapitalen og reduksjon av annen egenkapital er dekning for selskapets gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig er tilgjengelig på <https://www.telenor.com/no/investorer/generalforsamling/2020>.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

«Selskapets aksjekapital nedsettes med 257 999 994 kroner ved (i) sletting av 19 794 961 egne aksjer, og (ii) innløsning av 23 205 038 aksjer eiet av den norske stat v/Nærings- og fiskeridepartementet mot utbetaling av et beløp på 4.112.795.215 kroner til den norske stat v/Nærings og fiskeridepartementet. Et beløp på 3.854.795.221 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 8.396.748.198 kroner fordelt på 1 399 458 033 aksjer, hver pålydende 6 kroner.”»

## 11. Endring i selskapets vedtekter

Styret foreslår at selskapets vedtekter oppdateres, slik at ordlyden blir fullt ut oppdatert i tråd med reglene i allmennaksjeloven. I tillegg foreslår styret språklige endringer og presiseringer. De foreslåtte endringer er beskrevet nedenfor. Gjeldende vedtekter for Telenor ASA er tilgjengelig på <https://www.telenor.com/no/om-oss/styring-og-selskapsledelse/vedtekter/>. Gjeldende vedtekter og vedtektene slik de er foreslått endret er tilgjengelig som vedlegg til denne innkallingen.

Vedtektene § 4

Et tillegg er foreslått til vedtektene §4, i samsvar med ny bestemmelse i allmennaksjeloven § 2-2 (1) nummer 11 (i kraft 1. januar 2020). I samsvar med dette foreslås det at vedtektene §4 endres til å lyde:

§ 4 *Selskapets aksjekapital er 8 396 748 198 kroner fordelt på 1 399 458 033 aksjer, hver pålydende 6 kroner. Selskapets aksjer er registrert i Verdipapirsentralen ASA (VPS).*

Vedtektene § 6

Styret foreslår å endre signaturretten slik at selskapets firma tegnes av styrets leder alene, konsernsjef alene eller i fellesskap av to styremedlemmer som ikke er ansatt i selskaper i konsernet. I samsvar med dette foreslås det at vedtektene § 6 endres til å lyde:

§ 6 *Selskapets firma tegnes av styrets leder alene, konsernsjef alene eller av to av styrets øvrige aksjonærvalgte medlemmer i fellesskap. Styret kan meddele prokura.*

Vedtektene § 7

I tillegg til språklige endringer og presiseringer, foreslår styret å inkludere i vedtektene § 7 at bedriftsforsamlingen velger bedriftsforsamlingens leder og nestleder av og blant bedriftsforsamlingens medlemmer. Videre foreslår styret å vedtektsfeste at bedriftsforsamlingen kan vedta instruks for bedriftsforsamlingen. I samsvar med dette foreslås det at vedtektene § 7 endres til å lyde:

§ 7 *Selskapet skal ha en bedriftsforsamling på 15 medlemmer. Medlemmene og varamedlemmene velges for inntil to år om gangen. Ti medlemmer og tre varamedlemmer for disse velges av generalforsamlingen. Fem medlemmer med varamedlemmer og to observatører med varamedlemmer velges av og blant selskapets ansatte i samsvar med regler gitt i eller i medhold av allmennaksjeloven. Bedriftsforsamlingen velger selv sin leder og nestleder blant sine aksjonærvalgte medlemmer. Bedriftsforsamlingen kan selv vedta instruks for bedriftsforsamlingen.*

Vedtektene § 8

Allmennaksjeloven § 5-3 fastsetter at det i selskapets vedtekter kan fastsettes at aksjeeiere som vil delta i generalforsamlingen, skal meddele dette til selskapet innen en bestemt frist. Fristen kan ikke utløpe tidligere enn fem dager før møtet. Styret foreslår å endre selskapets vedtekter § 8 i tråd med dette.

Videre følger det allmennaksjeloven § 4-2 (3) at vedtektene kan fastsette at retten til å delta og stemme på generalforsamlingen bare kan utøves når ervervet er innført i aksjeeierregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen (registreringsdatoen). Styret foreslår å endre selskapets vedtekter § 8 i tråd med dette. I tillegg foreslås det enkelte språklige endringer og presiseringer. I samsvar med dette foreslås det at vedtektene § 8 endres til å lyde:

§ 8 *Selskapets generalforsamling ledes av bedriftsforsamlingens leder.*

*Ordinær generalforsamling holdes hvert år innen utgangen av juni måned.*

*Innkalling til generalforsamling foretas av styret i overensstemmelse med gjeldende lovgivning. Aksjeeiere som vil delta i generalforsamlingen skal, etter styrets nærmere beslutning, meddele dette til selskapet senest fem dager før generalforsamlingen skal holdes. Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kan bare utøves når ervervet er innført i aksjeeierregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen (registreringsdatoen).*

*På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:*

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.*

### Vedtektene § 9

Selskapets vedtekter § 9 regulerer selskapets valgkomite. Allmennaksjeloven regulerer ikke valgkomiteen, og valgkomiteen er etablert i vedtektenes § 9 i tråd med Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. De foreslåtte endringene presiserer reglene for valg av komiteens medlemmer. Endringer er også foreslått for å klargjøre at dersom et medlem av valgkomiteen valgt av generalforsamlingen fratrer sitt verv i valgperioden, kan valg av nytt medlem bli foretatt av påfølgende ordinære generalforsamling. Videre presiseres det at generalforsamlingen kan vedta instruks for nominasjonskomiteen etter forslag fra nominasjonskomiteen. Det foreslås at nominasjonskomiteen betegnes «valgkomité» i tråd med betegnelsen benyttet i Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse.

I samsvar med dette foreslås det at vedtektene § 9 endres til å lyde:

§ 9 *Selskapet skal ha en valgkomité. Valgkomiteens mandat er å avgi innstilling til:*

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

*Valgkomiteen består av fire medlemmer som skal være aksjeeiere eller representanter for aksjeeiere, og som skal være uavhengig av styret og den daglige ledelse.*

*Valgkomiteens medlemmer velges av generalforsamlingen, likevel slik at bedriftsforsamlingens leder skal velges til valgkomiteens leder og skal velges av bedriftsforsamlingen. Av de øvrige tre medlemmer skal minst ett medlem være aksjonærvalgt medlem eller varamedlem av bedriftsforsamlingen.*

*Valgkomiteens medlemmer velges for inntil to år av gangen. Dersom et medlem av valgkomiteen fratrer sitt verv i valgperioden, kan valg av nytt medlem bli foretatt av påfølgende ordinære generalforsamling.*

*Generalforsamlingen kan vedta instruks for valgkomiteen etter forslag fra valgkomiteen.*

### **Forslag til vedtak:**

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*«Generalforsamlingen vedtok å endre vedtektene i tråd med styrets forslag til vedtektsendringer.»*

### **12. Endring i instruks for nominasjonskomiteen**

Generalforsamlingen vedtok instruks for nominasjonskomiteen på ordinær generalforsamling i Telenor ASA 16. mai 2012. Nominasjonskomiteen foreslår at instruks for nominasjonskomiteen oppdateres, slik at ordlyden blir i samsvar med styrets forslag til endring i selskapets vedtekter § 9 og fullt ut oppdatert i tråd med Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. I tillegg foreslås det enkelte språklige endringer og presiseringer.

Nominasjonskomiteens forslag til revidert instruks er tilgjengelig på <https://www.telenor.com/no/investorer/generalforsamling/2020>.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*«Generalforsamlingen vedtok å endre instruks for nominasjonskomiteen i tråd med nominasjonskomiteens forslag til endringer i instruks for nominasjonskomiteen.»*

### **13. Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen**

Nominasjonskomiteen består av fire medlemmer og velges for en periode på inntil to år. To medlemmer er på valg.

Nominasjonskomiteens innstilling er tilgjengelig på <https://www.telenor.com/no/investorer/generalforsamling/2020>.

### **14. Fastsettelse av godtgjørelse til bedriftsforsamlingen og nominasjonskomiteen**

Nominasjonskomiteens forslag til godtgjørelse for (i) bedriftsforsamlingen og (ii) nominasjonskomiteen følger av innstilling fra nominasjonskomiteen.

Nominasjonskomiteens innstilling er tilgjengelig på <https://www.telenor.com/no/investorer/generalforsamling/2020>.

### **15. Avslutning av generalforsamlingen**

#### **Påmelding og avstemning**

I henhold til vedtektene § 8 annet ledd, har styret besluttet at aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen enten selv eller ved fullmektig må meddele dette til selskapets kontofører senest fredag 8. mai 2020 kl. 12:00 (CET) for å ha rett til å møte og avgi stemme på generalforsamlingen.

Påmelding kan registreres elektronisk via VPS Investortjenester eller via en link på selskapets hjemmeside <https://www.telenor.com/no/investorer/generalforsamling/2020>.

Påmeldingsskjema kan også sendes per e-post til [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com) eller pr post eller telefaks til:

Nordea Bank AB (publ), filial i Norge,  
Issuer Services Postboks 1166 Sentrum  
0107 Oslo  
Telefaks 22 36 97 03

Vedlagte påmeldingsskjema distribuert til aksjeeierne som vedlegg til innkallingen bes benyttet.

Aksjeeiere som selv ikke har anledning til å møte, kan møte og avgi stemme ved fullmektig. Vedlagte skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruken av fullmaktsskjemaet, bes benyttet. Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder Gunn Wærsted, eller lederen av bedriftsforsamlingen som skal åpne og lede generalforsamlingen, Bjørn Erik Næss.

Fullmaktsskjemaet kan sendes til Nordea Bank Norge ASA, Verdipapirseksjonen (se adresse over), eller elektronisk via VPS Investortjenester, innen den ovennevnte frist. En fullmektig for en aksjeeier som har registrert sin deltakelse innen fristen angitt ovenfor, kan også fremvise skriftlig og datert fullmaktsskjema ved oppmøte på generalforsamlingen.

Styret minner om oppfordringen innledningsvis i denne innkallingen. På grunn av det pågående COVID-19-utbruddet oppfordrer styret i år aksjonærene til ikke å stille fysisk på generalforsamlingen, men i stedet å delta og utøve aksjonærrettighetene ved elektronisk forhåndsstemming eller ved å gi fullmakt til styrets leder eller generalforsamlingens møteleder, samt å følge generalforsamlingen via live webcast på Telenors nettsider.

Aksjeeiere som selv ikke har anledning til å møte på generalforsamlingen kan avgi direkte forhåndsstemme i hver enkelt sak på dagsorden elektronisk via en link på selskapets hjemmeside <https://www.telenor.com/no/investorer/generalforsamling/2020> eller via VPS Investor- tjenester. Frist for forhåndsstemme er 8. mai 2020 kl. 12:00 (CET). Inntil utløpet av fristen kan avgitte forhåndsstemmer endres eller trekkes tilbake. Dersom en aksjeeier velger å møte på generalforsamlingen enten selv eller ved fullmektig, anses avgitte forhåndsstemmer som trukket tilbake.

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 per dagen for denne innkallingen utstedt 1442 458 032 aksjer og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet har per dagen for denne innkallingen 19 794 961 egne aksjer det ikke kan avgis stemmer for.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål i generalforsamlingen som aksjeeieren melder skriftlig til styret sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen, innen 28 dager før generalforsamlingen skal avholdes. Aksjeeiere har rett til å ta med rådgiver på generalforsamlingen, og kan gi talerett til én rådgiver.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger for saker som er på dagsordenen for generalforsamlingen og kreve at medlemmer av styret, medlemmer av bedriftsforsamlingen 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 og selskapets vedtekter, er tilgjengelig på <https://www.telenor.com/no/investorer/generalforsamling/2020>. Aksjeeiere kan kontakte selskapet per post, e-post, eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene:

Telenor ASA, Investor Relations, Snarøyveien 30, 1360 Fornebu, e-post: [ir@telenor.com](mailto:ir@telenor.com) eller telefon: 957 24 402.

Fornebu, 20. april 2020  
Styret i Telenor ASA

Oversikt over vedlegg til innkallingen som er eller vil bli tilgjengelig på <https://www.telenor.com/no/investorer/generalforsamling/2020>:

- Vedlegg 1: Årsrapport 2019, inkludert årsregnskap, årsberetning og revisors beretning
- Vedlegg 2: Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte (i Telenors årsrapport - rapport om eierstyring og selskapsledelse kapittel 11 og 12)
- Vedlegg 3: Bekreftelse fra selskapets revisor på at det etter nedsettelsen av selskapets aksjekapital og reduksjon av annen egenkapital er dekning for selskapets gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig
- Vedlegg 4: Existing Instructions to the Nomination Committee (kun engelsk)
- Vedlegg 4: Endret instruks til nominasjonskomiteen
- Vedlegg 5: Innstilling fra nominasjonskomiteen angående sak 13
- Vedlegg 6: Innstilling fra nominasjonskomiteen angående sak 14

Registrerings- og fullmaktsskjema for generalforsamlingen er distribuert til aksjeeierne som vedlegg til denne innkallingen, og er også tilgjengelig på <https://www.telenor.com/no/investorer/generalforsamling/2020>.

---

## Gjelende vedtekter

### Vedtektene § 1

§ 1 Selskapets navn er Telenor ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

### Vedtektene § 2

§ 2 Selskapets forretningskontor er i Bærum kommune.

### Vedtektene § 3

§ 3 Selskapets virksomhet er å drive telekommunikasjonsvirksomhet og annen virksomhet som har sammenheng med dette. Virksomheten kan utøves av selskapet selv, av datterselskaper, eller gjennom deltakelse i andre selskaper eller i samarbeid med andre.

### Vedtektene § 4

§ 4 Selskapets aksjekapital er 8 654 748 192 kroner fordelt på 1442 458 032 aksjer, hver pålydende 6 kroner.

### Vedtektene § 5

§ 5 Styret skal bestå av minst fem og maksimum tretten medlemmer.

### Vedtektene § 6

§ 6 Selskapets firma tegnes av styrets leder eller nestleder og ett annet styremedlem i fellesskap.

### Vedtektene § 7

§ 7 Selskapet skal ha en bedriftsforsamling på 15 medlemmer. Medlemmene og varamedlemmene velges for 2 år om gangen. 10 medlemmer og 3 varamedlemmer for disse velges av generalforsamlingen. 5 medlemmer og to observatører med varamedlemmer velges av og blant de ansatte etter reglene i forskrifter til allmennaksjelovens bestemmelser om de ansattes rett til representasjon i allmennaksjeselskapers styre og bedriftsforsamling m.v.

---

## Foreslåtte vedtekter

§ 1 Selskapets navn er Telenor ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

§ 2 Selskapets forretningskontor er i Bærum kommune.

§ 3 Selskapets virksomhet er å drive telekommunikasjonsvirksomhet og annen virksomhet som har sammenheng med dette. Virksomheten kan utøves av selskapet selv, av datterselskaper, eller gjennom deltakelse i andre selskaper eller i samarbeid med andre.

§ 4 *Selskapets aksjekapital er 8 396 748 198 kroner fordelt på 1399 458 033 aksjer, hver pålydende 6 kroner. Selskapets aksjer er registrert i Verdipapirsentralen ASA (VPS).*

§ 5 Styret skal bestå av minst fem og maksimum tretten medlemmer.

§ 6 *Selskapets firma tegnes av styrets leder alene, konsernsjef alene eller av to av styrets øvrige aksjonærvalgte medlemmer i fellesskap. Styret kan meddele prokura.*

§ 7 *Selskapet skal ha en bedriftsforsamling på 15 medlemmer. Medlemmene og varamedlemmene velges for inntil to år om gangen. Ti medlemmer og tre varamedlemmer for disse velges av generalforsamlingen. Fem medlemmer med varamedlemmer og to observatører med varamedlemmer velges av og blant selskapets ansatte i samsvar med regler gitt i eller i medhold av allmennaksjeloven. Bedriftsforsamlingen velger selv sin leder og nestleder blant sine aksjonærvalgte medlemmer. Bedriftsforsamlingen kan selv vedta instruks for bedriftsforsamlingen.*

---

**Vedtektene § 8**

§ 8 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.

**Vedtektene § 9**

§ 9 Selskapet skal ha en nominasjonskomité. Nominasjonskomitéens 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 nominasjonskomitéen, 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.

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

Nominasjonskomitéens medlemmer velges for to år av gangen. Generalforsamlingen kan vedta instruks for nominasjonskomitéen.

§ 8 Selskapets generalforsamling ledes av bedriftsforsamlingens leder.

Ordinær generalforsamling holdes hvert år innen utgangen av juni måned.

Innkalling til generalforsamling foretas av styret i overensstemmelse med gjeldende lovgivning. Aksjeeiere som vil delta i generalforsamlingen skal, etter styrets nærmere beslutning, meddele dette til selskapet senest fem dager før generalforsamlingen skal holdes. Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kan bare utøves når ervervet er innført i aksjeeierregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen (registreringsdatoen).

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

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

§ 9 Selskapet skal ha en valgkomité. Valgkomitéens mandater å avgi innstilling til:

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

Valgkomiteen består av fire medlemmer som skal være aksjeeiere eller representanter for aksjeeiere, og som skal være uavhengig av styret og den daglige ledelse.

Valgkomiteens medlemmer velges av generalforsamlingen, likevel slik at bedriftsforsamlingens leder skal velges til valgkomiteens leder og skal velges av bedriftsforsamlingen. Av de øvrige tre medlemmer skal minst ett medlem være aksjonærvalgt medlem eller varamedlem av bedriftsforsamlingen.

Valgkomiteens medlemmer velges for inntil to år av gangen. Dersom et medlem av valgkomiteen fratrer sitt verv i valgperioden, kan valg av nytt medlem bli foretatt av påfølgende ordinære generalforsamling.

Generalforsamlingen kan vedta instruks for valgkomiteen etter forslag fra valgkomiteen.