

Til aksjeeierne i Telenor ASA

Innkalling til ordinær generalforsamling i Telenor ASA

Ordinær generalforsamling i Telenor ASA avholdes som et elektronisk møte, tirsdag 7. mai 2024 kl. 15:00 (CEST). Se nærmere informasjon under delen om «Deltagelse» på <https://www.telenor.com/investors/shareholder-centre/generalforsamling/ordinaer-generalforsamling-2024/>

Generalforsamlingen åpnes og ledes av bedriftsforsamlingens leder, Nils Bastiansen, jf. allmennaksjeloven § 5-12 (1) og Telenor ASAs vedtekter § 8.

DAGSORDEN

1. **Åpning av generalforsamlingen ved bedriftsforsamlingens leder (ingen avstemning)**
2. **Opprettelse av fortegnelse over fremmøtte aksjeeiere og fullmakter (ingen avstemning)**
3. **Godkjenning av innkalling og dagsorden**
4. **Valg av person til å undertegne protokollen sammen med møtelederen**
5. **Redegjørelse fra styreleder og konsernsjef**
6. **Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for Telenor ASA og konsernet for regnskapsåret 2023, herunder styrets forslag om utdeling av utbytte**

Styret foreslår at det for regnskapsåret 2023 utdeles et totalt utbytte på 9,50 kroner per aksje. Utbyttet foreslås delt i to transjer, én på 5,00 kroner per aksje med eks. utbytte-dato 8. mai 2024, og én på 4,50 kroner per aksje med eks. utbytte-dato 17. oktober 2024.

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 22. mai 2024 og 29. oktober 2024 for transje to.

Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2023, samt revisors beretning, er tilgjengelige på selskapets hjemmeside: <https://www.telenor.com/investors/shareholder-centre/generalforsamling/ordinaer-generalforsamling-2024/>

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «Generalforsamlingen godkjente årsregnskapet og årsberetningen for Telenor ASA og konsernet for regnskapsåret 2023, herunder anvendelsen av årets overskudd og utdeling av totalt 9,50 kroner i utbytte per aksje fordelt på to transjer, én på 5,00 kroner og én på 4,50 kroner, med eks. utbytte-dato henholdsvis 8. mai 2024 og 17. oktober 2024.»

7. **Godkjenning 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 6 742 741 kroner.»
8. **Styrets redegjørelse om eierstyring og selskapsledelse**
Etter allmennaksjeloven § 5-6 (5) skal generalforsamlingen behandle styrets redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b. Generalforsamlingen skal ikke stemme over redegjørelsen.

Styret viser til eget kapittel i årsrapporten, hvor styrets redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse er inntatt, tilgjengelig på: <https://www.telenor.com/investors/shareholder-centre/generalforsamling/ordinaer-generalforsamling-2024/>

9. **Styrets rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer**
I henhold til allmennaksjelovens § 5-6 (4), jf. § 6-16b (2) skal styret for hvert regnskapsår utarbeide en rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer (Lederlønnrapport). Lederlønnrapporten for 2023 vil bli fremlagt for rådgivende avstemning på ordinær generalforsamling.

For regnskapsåret 2023 er Lederlønnrapporten tilgjengelig på selskapets hjemmeside: <https://www.telenor.com/investors/shareholder-centre/generalforsamling/ordinaer-generalforsamling-2024/>

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets rapport om lederlønnfastsettelse.»

10. **Kapitalnedsettelse ved sletting av egne aksjer og innløsning av aksjer tilhørende den norske stat**
Den 26. januar 2023 ga ekstraordinær generalforsamling styret fullmakt til å kjøpe tilbake og slette aksjer i selskapet, for perioden frem til 31. desember 2023.

Den 24. januar 2023 inngikk Telenor en avtale med staten ved Nærings- og fiskeridepartementet, hvorefter staten deltar i et tilbakekjøp på proporsjonal basis gjennom å innløse en slik andel av sine aksjer at statens eierandel i Telenor forblir uforandret.

Det avtalte vederlaget til staten for de innløste aksjene tilsvarende følgende:

- volumvektet gjennomsnittspris ved selskapets tilbakekjøp av egne aksjer i markedet på grunnlag av fullmakten
- et tillegg for renter basert på 6M 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 fullmakten ervervet 14 320 524 egne aksjer i aksjemarkedet og skal på bakgrunn av den inngåtte avtalen med staten innløse ytterligere 16 787 520 egne aksjer mot utbetaling av et beløp på 1 893 537 852 kroner til staten. Den delen av vederlaget for de innløste aksjene som overstiger deres pålydende verdi, vil bli dekket av en reduksjon av andre reserver (No: 'annen egenkapital'). På denne bakgrunn fremmer styret et forslag om nedsettelse av aksjekapitalen ved sletting av tilbakekjøpte aksjer og innløsning av aksjer tilhørende staten.

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/investors/shareholder-centre/generalforsamling/ordinaer-generalforsamling-2024/>.

Generalforsamlingen fattet i samsvar med styrets forslag følgende vedtak:

«Selskapets aksjekapital nedsettes med 186 648 264 kroner ved (i) sletting av 14 320 524 egne aksjer, og (ii) innløsning av 16 787 520 aksjer eiet av den norske stat v/Nærings- og fiskeridepartementet mot utbetaling av et beløp på 1 893 537 852 kroner til den norske stat v/ Nærings og fiskeridepartementet. Hvor av et beløp på 1 792 812 732 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 8 210 099 934 kroner fordelt på 1 368 349 989 aksjer, hver pålydende 6 kroner.»

11. **Fullmakt til erverv av egne aksjer – insentivprogram**
Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret en fullmakt til å erverve inntil 10 000 000 aksjer (som tilsvarende om lag 0,7 % av selskapets aksjekapital etter kapitalnedsettelsen i punkt 10 på dagsordenen) i markedet for å oppfylle selskapets forpliktelser overfor ansatte som deltar i konsernets langsiktige aksjeinsentivprogram for ledende ansatte (LTI) og selskapets generelle aksjeprogram for ansatte (ESP). Aksjeprogrammene er beskrevet i Telenors retningslinjer for lederlønnfastsettelse, godkjent ved generalforsamling 10. mai, 2023, jf. <https://www.telenor.com/about/corporate-governance/executive-compensation/>. Denne fullmakten vil gjelde frem til neste ordinære generalforsamling i 2025, men ikke lenger enn til 30. juni 2025.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «1. Styret gir iht. allmennaksjeloven § 9-4 fullmakt til å erverve inntil

10 000 000 egne aksjer med pålydende verdi på til sammen 60 000 000 kroner. Fullmakten kan kun benyttes i forbindelse med oppfyllelse av selskapets forpliktelser i henhold til selskapets LTI-program for ledende ansatte og i forbindelse med Telenors generelle aksjeprogram for ansatte (ESP).

2. Det beløp som kan betales pr. aksje skal være minst 50 kroner og maksimalt 250 kroner.

3. Styret står fritt med hensyn til på hvilke måter erverv av aksjer kan skje, likevel slik at alminnelige likebehandlingsprinsipper av aksjonærene skal etterleves. Avhendelse av egne aksjer ervervet under denne fullmakten kan bare skje som ledd i oppfyllelse av selskapets forpliktelser i henhold til selskapets aksjeprogram for ledende ansatte (LTI), og i forbindelse med generelle aksjeprogram for ansatte (ESP), jf. punkt 1 ovenfor.

4. Fullmakten gjelder fra tidspunktet for registrering av fullmakten i Foretaksregisteret. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2025, men ikke lenger enn til 30. juni 2025.»

12. Fullmakt for kjøp og påfølgende sletting av aksjer i Telenor ASA

Styret i Telenor ASA foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til tilbakekjøp og sletting av inntil 41 000 000 egne aksjer i selskapet (som tilsvarer om lag 3 % av selskapets aksjekapital etter kapitalnedsettelsen i punkt 10 på dagsordenen). Tilbakekjøp og sletting av egne aksjer kan være et godt virkemiddel for å optimalisere kapitalstrukturen i selskapet.

Aksjer ervervet under denne fullmakten skal slettes gjennom en beslutning ved en senere generalforsamling. Videre skal tilbakekjøpet være underlagt en avtale inngått den 11. april 2024 med den norske stat representert ved Nærings- og fiskeridepartementet, hvor den norske staten deltar i et tilbakekjøp på en proporsjonal basis gjennom innløsning av en slik andel av sine aksjer at den norske statens eierandel i selskapet forblir uendret.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak: «Styret gis etter allmennaksjeloven § 9-4 fullmakt til å erverve egne aksjer. Fullmakten omfatter inntil 41 000 000 aksjer med samlet pålydende verdi på til sammen 246 000 000 kroner. 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 2025.»

13. Valg av medlemmer til valgkomiteen

Valgkomiteen består av fire medlemmer som velges for en periode på inntil to år. I henhold til § 9 i selskapets vedtekter skal lederen for bedriftsforsamlingen velges til komiteens leder. De øvrige tre medlemmer skal velges av Generalforsamlingen hvorav minst en skal være et aksjonærvalgt medlem eller varamedlem av bedriftsforsamlingen. Ett medlemmer valgt av Generalforsamlingen i 2022 er på valg i år.

Valgkomiteens innstilling er tilgjengelig på:

<https://www.telenor.com/investors/shareholder-centre/generalforsamling/ordinaer-generalforsamling-2024/>

14. Fastsettelse av godtgjørelse til bedriftsforsamlingen

Valgkomiteens forslag til godtgjørelse for bedriftsforsamlingen følger av innstilling fra valgkomiteen.

Valgkomiteens innstilling er tilgjengelig på:

<https://www.telenor.com/investors/shareholder-centre/generalforsamling/ordinaer-generalforsamling-2024/>

15. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteen

15.1 Valgkomiteens forslag

Valgkomiteens forslag til godtgjørelse for valgkomiteen følger av innstilling fra valgkomiteen. Valgkomiteens innstilling er tilgjengelig på: <https://www.telenor.com/investors/shareholder-centre/generalforsamling/ordinaer-generalforsamling-2024/>

15.2 Aksjonærforslag (alternativt vedtak)

En aksjonær har fremmet et alternativt forslag til godtgjørelse for valgkomiteen. Aksjonærens forslag med begrunnelse er tilgjengelig på: <https://www.telenor.com/investors/shareholder-centre/generalforsamling/ordinaer-generalforsamling-2024/>
På generalforsamlingen vil aksjonærene først bli bedt om å stemme over forslaget til vedtak fra valgkomiteen (vedtak 15.1). Dersom dette vedtaket ikke får det tilstrekkelige flertall, vil aksjonærene bli bedt om å stemme over det alternative forslag til vedtak (vedtak 15.2).

16. Avslutning av generalforsamlingen

Krav til deltakelse

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen er invitert til å delta via webcast og stemme elektronisk i møtet. Ingen forutgående påmelding er nødvendig for aksjonærer som vil delta, men for å ha mulighet til å stemme på sakene må man være logget på før generalforsamlingen starter. **Aksjonærer som holder sine aksjer på en forvalterkonto, vennligst se eget avsnitt nedenfor.**

I henhold til allmennaksjeloven § 5-2 har aksjeeierne rett til å delta på generalforsamlingen og avgi stemme for det antall aksjer de eier mandag 29. april 2024, fem virkedager før generalforsamlingen (Registreringsdatoen).

Forvalterregistrert konto

I henhold til allmennaksjeloven § 1-8, samt forskrifter om mellomledd som omfattes av verdipapirsentralloven § 4-5, sendes varsel til forvaltere som videreformidler til aksjeeiere som de holder aksjer for. Aksjeeiere må kommunisere med sine forvaltere, som er ansvarlige for å formidle stemmer, fullmakter eller registreringer for deltakelse. Forvaltere må i henhold til § 5-3 i allmennaksjeloven registrere dette hos selskapet senest 3. mai 2024, 2 virkedager før generalforsamlingen.

Registrering av fullmakter

Aksjeeiere kan delta 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 Jens Petter Olsen, eller lederen av bedriftsforsamlingen som skal åpne og lede generalforsamlingen, Nils Bastiansen.

I henhold til vedtektene § 8, har styret bestemt at aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen ved fullmektig må meddele dette til selskapets kontofører senest 3. mai 2024 kl. 16:00 (CEST) for å ha rett til å møte og avgi stemme på generalforsamlingen ved fullmektig. Fullmaktsskjemaet kan sendes til DNB, Verdipapirservise per e-post til genf@dnb.no eller pr post til: DNB Bank ASA, Verdipapirservise, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, eller elektronisk via VPS Investortjenester, innen 3. mai 2024 kl. 16:00 (CEST).

Registrering av forhåndsstemmer

Aksjeeiere kan avgi direkte forhåndsstemme i hver enkelt sak på dagsorden elektronisk via en link på selskapets hjemmeside: <https://www.telenor.com/investors/shareholder-centre/generalforsamling/ordinaer-generalforsamling-2024/> eller via VPS Investortjenester. Frist for forhåndsstemme er 3. mai 2024 kl. 16:00 (CEST). Inntil utløpet av fristen kan avgitte forhåndsstemmer endres eller trekkes tilbake. Ved deltakelse på generalforsamlingen trekkes ikke avgitte forhåndsstemmer (eller fullmakter) tilbake, med mindre aksjonær aktivt ber om dette.

Deltagelse og innlogging

Vennligst logg inn på:

<https://dnb.lumiagm.com/194679192>

For å delta og stemme for dine aksjer på generalforsamlingen må du være logget inn før generalforsamlingen starter. Det vil være fortsatt være mulig å logge inn etter møtet har startet, men kun uten stemmerett. Vi anmoder derfor aksjeeiere om å logge inn i god tid. Det vil være mulig å logge inn tidligst en time før generalforsamlingen starter.

Du må identifisere deg ved hjelp av referansenummeret og PIN-koden fra VPS som du finner i investortjenester (hendelser – generalforsamling – ISIN) eller tilsendt per post (for ikke elektroniske aktører). Aksjonærer kan også få referansenummer og PIN-kode ved å kontakte DNB Bank Verdipapirservise på telefon +47 23 26 80 20 eller per e-post genf@dnb.no.

Du finner en online guide som beskriver mer i detalj hvordan du som aksjonær kan delta elektronisk på den ordinære generalforsamlingen på selskapets nettside: <https://www.telenor.com/investors/shareholder-centre/generalforsamling/ordinaer-generalforsamling-2024/>

Aksjonærene kan sende inn spørsmål i forkant til ir@telenor.com innen 3. mai 2024 kl. 16:00 (CEST). Det vil også være mulig å stille spørsmål eller sende inn melding til sakene på agendaen av aksjeeiere eller fullmektiger under møtet.

Oppdatert informasjon er tilgjengelig på:

<https://www.telenor.com/investors/shareholder-centre/generalforsamling/ordinaer-generalforsamling-2024/>

Utstedte aksjer og aksjeeieres rettigheter

Telenor ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har per dagen for denne innkallingen utstedt 1 399 458 033 aksjer og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet har per 9. april 2024 en beholdning på 14 413 611 egne aksjer. Det vil ikke bli avgitt stemme for de egne aksjene.

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.

Rådgivere til aksjeeiere kan følge generalforsamlingen via webcast på:

<https://www.telenor.com/investors/shareholder-centre/generalforsamling/ordinaer-generalforsamling-2024/>

Spørsmål fra rådgiver må stilles elektronisk via aksjeeieren.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger for saker som er på dagsordenen for generalforsamlingen og kreve at deltagende 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 og forslag til beslutninger for saker på den foreslåtte dagsordenen, er tilgjengelig på:

<https://www.telenor.com/investors/shareholder-centre/generalforsamling/ordinaer-generalforsamling-2024/>

Aksjeeiere kan kontakte selskapet per post, e-post, eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene:

Telenor ASA, Investor Relations, Postboks 800, 1331 Fornebu; e-post: ir@telenor.com eller telefon: +47 916 74 045.

Fornebu, 16. april 2024
Styret i Telenor ASA

Oversikt over vedlegg til innkallingen som er eller vil bli tilgjengelig på:

<https://www.telenor.com/investors/shareholder-centre/annual-general-meeting/annual-general-meeting-2024/>

- Vedlegg 1: Årsrapport 2023, inkludert årsregnskap, årsberetning og revisors beretning
- Vedlegg 2: Styrets rapport for lederlønnfastsettelse
- Vedlegg 3: Bekreftelse fra selskapets revisor på at det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig i forbindelse med kapitalnedsetting i Telenor ASA
- Vedlegg 4: Innstilling fra valgkomiteen angående sak 13
- Vedlegg 5: Innstilling fra valgkomiteen angående sak 14 og 15
- Vedlegg 6: Aksjonærforslag angående sak 15

Informasjon om registrering av forhåndsstemmer, fullmakter og stemmeinstruks for generalforsamlingen er distribuert til aksjeeierne som vedlegg til denne innkallingen, og er også tilgjengelig på

<https://www.telenor.com/investors/shareholder-centre/annual-general-meeting/annual-general-meeting-2024/>