

Innkalling til ordinær generalforsamling i Telenor ASA

Ordinær generalforsamling i Telenor ASA avholdes i Expo Besøkssenter, Fornebu, torsdag 6. mai 2004 kl 1300.

Generalforsamlingen åpnes og ledes av bedriftsforsamlingens leder, fylkesmann Mona Røkke, jf allmennaksjeloven § 5-12 første ledd og vedtektenes § 8 første ledd.

Dagsorden:

1. **Godkjennelse av innkallingen.**
2. **Valg av person til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.**
3. **Godkjennelse av årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2003. Styret foreslår at det utdeles et utbytte på 1 kroner pr. aksje. Utbyttet tilfaller selskaps aksjeeiere pr 6. mai 2004.**
4. **Godkjennelse av godtgjørelse til selskapets revisor.**
5. **Kapitalnedsettelse ved sletting av egne aksjer og innløsning av aksjer tilhørende den norske stat v/Nærings- og handelsdepartementet.**

Den 15. januar 2004 inngikk Telenor en avtale med staten ved Nærings- og handelsdepartementet, som selskapets største aksjonær, vedrørende tilbakekjøp av egne aksjer, som Telenor har fullmakt til i henhold til Generalforsamlingens vedtak av 8. mai 2003.

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

Avtalen forutsatte at kanselleringen av tilbakekjøpte aksjer og sletting av aksjer fra staten blir forelagt en etterfølgende generalforsamling for godkjennelse. Nærings- og handelsdepartementet er forpliktet til å stemme for en slik kansellering. Kompensasjonen til departementet for kanselleringen av aksjene vil bli bestemt av den gjennomsnittlige prisen av aksjer kjøpt i markedet, pluss en rente basert på NIBOR +0,5 prosent p.a. beregnet fra tidspunkt fra kjøp til betalingen finner sted ved kanselleringen av aksjene.

Selskapet har i henhold til den foreliggende generalforsamlingsfullmakten og på bakgrunn av den inngåtte avtalen ervervet 12.810.000 egne aksjer gjennom kjøp i markedet i perioden 16. januar 2004 til og med 19. mars 2004. I tillegg har selskapet fra tidligere 28.103.172 egne aksjer, som tilsvarer ca 1,56 % av aksjekapitalen. Disse aksjene er de gjenværende aksjene som ble tilført Telenor i forkant av børsnoteringen i 2000. Siden begrunnelsen for tilførselen ikke lenger er til stede, foreslås også at disse aksjene slettes.

Styret foreslår under henvisning til dette at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Selskapets aksjekapital nedsettes med 332.669.784 kroner ved (i) sletting av 40.913.172 egne aksjer og (ii) innløsning av 14.531.792 aksjer eiet av staten v/Nærings- og handelsdepartementet mot utbetaling av et beløp stort 695.432.133,05 kroner til staten v/Nærings- og handelsdepartementet. Beløpet tilsvarer gjennomsnittlig volumveid kurs ved selskapets tilbakekjøp av egne aksjer i markedet i 2004 med tillegg av rentekompensasjon. Den del av det utbetalte beløp som overstiger aksjenes pålydende, skal dekkes fra overkursfond. I tillegg skal overkursfondet nedsettes med 543.393.876 kroner ved overføring til annen egenkapital. Beløpet tilsvarer differansen mellom pålydende og anskaffelseskost for de aksjer selskapet har kjøpt i markedet i 2004. Overkursfondet nedsettes dermed med 1.151.635.257,05 kroner."

Med virkning fra ikrafttreddelsen av kapitalnedsettelsen endres vedtektenes § 4 til å lyde:

"Selskapets aksjekapital er NOK 10.495.205.880 fordelt på 1.749.200.980 aksjer, hver pålydende NOK 6."

6. Fullmakter til styret

6.1 Kapitalforhøyelse

I generalforsamling 8 mai 2003 fikk styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil 1.065.193.800 kroner ved utstedelse av inntil 177.532.300 aksjer. Denne fullmakten gjelder til 1. juli 2004. Styret foreslår at fullmakten fornyes med en varighet på 1 år, slik at den skal omfatte et antall aksjer tilsvarende om lag 5 % av selskapets aksjekapital etter ovennevnte kapitalnedsettelse.

Begrunnelsen for forslaget er som tidligere å gjøre selskapet rustet til ytterligere ekspansjon. Dette vil inkludere finansiering av større oppkjøp, eller fusjoner med andre selskaper eller virksomheter som kan tilføre selskapet ressurser eller andre konkurransefortrinn. Videre kan det i enkelte tilfelle være hensiktsmessig å foreta rettede emisjoner til selgerne for å finansiere oppkjøp av andre virksomheter. Det ovenstående begrunner også hvorfor styret anser det nødvendig å kunne fravike bestemmelsen i allmennaksjelovens § 10-4 om fortrinnsrett for eksisterende aksjeeiere til nye aksjer.

Styret mener at en slik fullmakt i gitte situasjoner vil kunne være verdiskapende for selskapets aksjonærer, i forhold til å måtte innkalle til generalforsamling hvis man ønsket å gjennomføre en transaksjon som involverer Telenor-aksjen. Bakgrunnen for dette er blant annet verdien av tidsaspektet ved å kunne agere raskt, samt at man eliminerer usikkerheten

knyttet til selskapets evne til å betale med aksjer og dermed kan stå sterkere i forhandlinger.

Med utgangspunkt i konsernets styrkede kapitalstruktur og finansielle fleksibilitet, vil det være hensiktsmessig at fullmakten i denne omgang begrenses til 5%. Dette vil være på linje med tilsvarende fullmakter for andre store norske selskaper med en høy statlig eierandel. Fullmakten skal også kunne benyttes til opsjoner og aksjer for ansatte.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (a) Styret gis under henvisning til allmennaksjeloven § 10-14 fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil 524.760.294 kroner ved utstedelse av inntil 87.460.049 aksjer, hver pålydende kroner 6.
- (b) Fullmakten gjelder til 1. juli 2005.
- (c) Styret kan beslutte at aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene skal kunne fravikes.
- (d) Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf allmennaksjeloven § 10-2 og kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.
- (e) Denne fullmakten avløser fullmakten gitt på generalforsamlingen 8 mai 2003 til å forhøye selskapets aksjekapital.

6.2 Erverv av egne aksjer

I generalforsamlingen 8. mai 2003 fikk styret iht allmennaksjeloven § 9-4 fullmakt til å erverve egne aksjer. Fullmakten gjelder til 1. juli 2004. Styret foreslår at fullmakten fornyes med ett år. Slik fullmakt er vanlig i de fleste store børsnoterte norske selskaper. En slik fullmakt gir styret i Telenor mulighet for å utnytte de finansielle instrumenter og mekanismer som allmennaksjeloven gir anledning til. Samtidig vil tilbakekjøp av egne aksjer, med etterfølgende sletting, være et viktig virkemiddel for optimalisering av selskapets kapitalstruktur.

Fullmakten er foreslått øket fra nåværende 5% til 10% av utestående aksjer, da Telenors kapitalstruktur har bedret seg slik at større tilbakekjøp kan være mer aktuelt enn tidligere. Videre har likviditeten i selskapets aksjer blitt betydelig bedre etter statens nedsalg samt at Telenors opprinnelige beholdning av egne aksjer fra år 2000 foreslås slettet.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (a) Styret gis iht allmennaksjeloven § 9-4 fullmakt til å erverve 174.920.098 egne aksjer med en pålydende verdi på til sammen 1.049.520.588 kroner, som tilsvarer om lag 10 % av selskapets aksjekapital etter gjennomføring av kapitalnedsettelse vedtatt 6. mai 2004.

(b) Det beløp som kan betales per aksje skal være minst 6 kroner og maksimalt 200 kroner.

(c) Styret står fritt med hensyn til på hvilke måter erverv og avhendelse av aksjer kan skje.

(d) Fullmakten erstatter fullmakt til å erverve egne aksjer gitt i generalforsamling 8. mai 2003. Fullmakten gjelder til 1. juli 2005.

I henhold til vedtektenes § 8 annet ledd, har styret bestemt at de aksjonærer 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,
Issuer Services
Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo
Telefaks: 22 48 63 49

senest 3. mai 2004 kl. 13.00.

Vedlagte skjema bes benyttet.

Fornebu, 15. april 2004
Styret i Telenor ASA