

## **Styrelsens förslag till beslut om (a) inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram 2012/2015 och (b) säkerhetsåtgärder i anledning därav**

### **Bakgrund**

Ersättningsstrukturen inom TeliaSonera-koncernen ("Koncernen") består för närvarande av fast lön, årlig variabel lön, pension och övriga förmåner. Ett antal nyckelpersoner deltar även i långsiktiga incitamentsprogram som antogs av årsstämman 2010 respektive 2011. Sammantaget utgör dessa delar ett integrerat ersättningspaket. I enlighet med beslut fattade av årsstämmorna 2010 och 2011 utgår varken årlig eller långsiktig rörlig ersättning till medlemmar i TeliaSoneras koncernledning.

Styrelsen har gjort en översyn av ersättningsstrukturen med ambitionen att stärka Koncernens möjligheter att rekrytera och behålla kompetenta nyckelpersoner, tillskapa långsiktig tillit och engagemang för Koncernens långsiktiga utveckling, förstärka Koncernens strävanden att vara ett gemensamt bolag – "en koncern", sammanlänka nyckelpersoners intressen med aktieägarnas intressen, öka andelen av den ersättning som är kopplad till bolagets prestation och stimulera till aktieäggande för nyckelpersoner.

Som ett resultat av denna översyn anser styrelsen att årligt långsiktigt incitamentsprogram skall inrättas för Koncernens nyckelpersoner. Det långsiktiga incitamentsprogram som styrelsen föreslår skall inrättas under 2012, som omfattar räkenskapsåren 2012-2014 och som kan komma att medföra tilldelning av s.k. prestationsaktier under våren 2015 ("Prestationsaktieprogram 2012/2015"), beskrivs närmare nedan.

Styrelsen avser att föreslå kommande årsstämmor i bolaget att inrätta långsiktiga incitamentsprogram enligt motsvarande principer som gäller för det nu föreslagna Prestationsaktieprogram 2012/2015.

### **Beskrivning av Prestationsaktieprogram 2012/2015**

#### **Allmänt**

Prestationsaktieprogram 2012/2015 skall omfatta cirka 100 nyckelpersoner i Koncernen. Förutsatt att vissa prestationskrav, bestående av finansiella mål relaterade till EPS (Earnings Per Share) och TSR (Total Shareholder Return), uppnås under räkenskapsåren 2012-2014 ("Prestationsperioden"), har deltagare i Prestationsaktieprogram 2012/2015 möjlighet att vederlagsfritt erhålla slutlig tilldelning av TeliaSonera-aktier ("Prestationsaktier").

Prestationsaktieprogram 2012/2015 skall omfatta totalt högst 1 400 000 TeliaSonera-aktier, vilket motsvarar cirka 0,03 procent av det totala antalet utestående aktier i bolaget.

#### **Egen initial investering**

Deltagande i programmet förutsätter att deltagaren har förvärvat TeliaSonera-aktier eller allokert redan innehavda TeliaSonera-aktier till programmet ("Sparaktier") motsvarande ett värde av två (2) procent av deltagarens årliga grundlön före skatt vid årsslutet 2011 eller, om en deltagare har blivit anställd därefter, den beräknade årliga grundlönen före skatt för 2012 ("Grundlön"). Sparaktier får normalt sett förvärfvas eller allokeras till programmet under en period om cirka fem veckor efter bolagets offentliggörande av delårsrapporten för första kvartalet 2012. Om nyrekrytering av nyckelpersoner sker därefter, kan dock erbjudande om deltagande i programmet lämnas samt förvärfv eller allokering av Sparaktier medges sådana befattningshavare fram till och med utgången av augusti månad 2012.

#### **Prestationskrav**

Slutlig tilldelning av Prestationsaktier skall till 50 procent baseras på bolagets tillväxt i EPS<sup>1</sup> ("EPS-baserad tilldelning av Prestationsaktier") och till 50 procent baseras på bolagets TSR under Prestationsperioden i förhållande till TSR i en av styrelsen fastställd referensgrupp om cirka tio jämförbara nordiska och västeuropeiska telekombolag ("TSR-baserad tilldelning av Prestationsaktier").<sup>2</sup> Som närmare framgår nedan inkluderar de finansiella målen såväl en miniminivå som måste överskridas för att någon tilldelning skall ske över huvud taget, som en maximinivå utöver vilken ingen ytterligare tilldelning skall ske. Uppnås lägre finansiella mål än maximinivån kan således ett lägre antal Prestationsaktier tilldelas.

<sup>1</sup> EPS definieras såsom vinst per aktie, med möjlighet för styrelsen att vidta justeringar till följd av extraordinära händelser och/eller valutakursförändringar.

<sup>2</sup> TSR motsvarar den totalavkastning aktieägarna erhåller på aktieägandet med beaktande av både aktiekursrörelser och eventuell lämnad utdelning. Vid beräkningen av TSR skall ett genomsnittligt TSR-index för december månad 2011 jämföras med december månad 2014 för bolaget och de bolag som ingår i den av styrelsen fastställda referensgruppen. För närvarande består referensgruppen av Telenor ASA, Elisa Oyj, Tele2 AB, KPN NV, Telekom Austria AG, France Telecom SA, Deutsche Telekom AG, Vodafone Group Plc. and Telefonica SA.

Den preliminära EPS-baserade tilldelningen av Prestationsaktier skall baseras på bolagets tillväxt i EPS för vart och ett av räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014, i förhållande till EPS för föregående räkenskapsår, och uppgå till ett sammanlagt värde om högst 15 procent av Grundlönen för nyckelpersoner.

För att deltagarna skall vara berättigade att erhålla någon preliminär EPS-baserad tilldelning av Prestationsaktier krävs att EPS för räkenskapsåret ifråga överskrider EPS för föregående räkenskapsår uppräknat för inflation på sätt som närmare fastställs av styrelsen ("Miniminivån"). För att deltagarna skall vara berättigade att erhålla maximal preliminär EPS-baserad tilldelning av Prestationsaktier krävs att EPS för räkenskapsåret ifråga överskrider Miniminivån med ett visst av styrelsen fastställt procenttal, uppgående till minst fem och högst 15 procent ("Maximinivån"). Om bolagets EPS överstiger Miniminivån, men understiger Maximnivån, skall en proportionerlig reduktion av rätten att erhålla preliminär EPS-baserad tilldelning av Prestationsaktier göras.

Styrelsen kommer att fastställa bolagets EPS för ettvarvt av räkenskapsåren 2011, 2012, 2013 och 2014. Styrelsen kommer vidare att fastställa Maximnivån för ettvarvt av räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014. Av styrelsen fastställd EPS respektive Maximnivån avses framgå av årsredovisningen för ettvarvt av räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014.

Den TSR-baserade tilldelningen av Prestationsaktier skall ske baserad på en treårig TSR mätt under Prestationsperioden och uppgå till ett sammanlagt värde om högst 15 procent av Grundlönen för nyckelpersoner.

Om bolagets TSR under Prestationsperioden placerar Bolaget på första eller andra plats i referensgruppen, är deltagarna berättigade att erhålla maximal TSR-baserad tilldelning av Prestationsaktier. Om bolagets TSR under Prestationsperioden placerar Bolaget på medianen eller därunder i referensgruppen, är deltagarna inte berättigade att erhålla någon TSR-baserad tilldelning av Prestationsaktier. Om bolagets TSR under Prestationsperioden placerar bolaget över medianen i referensgruppen, men inte på första eller andra plats i referensgruppen, skall en proportionerlig reduktion av rätten att erhålla TSR-baserad tilldelning av Prestationsaktier göras.

#### **Tilldelning**

Maximal preliminär EPS-baserad tilldelning av Prestationsaktier för vart och ett av räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014, skall uppgå till det antal Prestationsaktier som motsvarar 5,00 procent av Grundlönen för nyckelpersoner, dividerad med en volymviktad genomsnittskurs beräknad som ett genomsnitt av den för aktien i bolaget på NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista noterade dagliga volymviktade betalkursen under december månad för vart och ett av åren 2011, 2012 och 2013, dock lägst 23 SEK. Maximal slutlig EPS-baserad tilldelning av Prestationsaktier kan inte överstiga årligen preliminärt tilldelade Prestationsaktier, men kan komma att understiga årligen preliminärt tilldelade Prestationsaktier till följd av den begränsning av det maximala ekonomiska utfallet som gäller för varje deltagare enligt nedan eller av annan av styrelsen beslutad reducering av slutlig tilldelning. Preliminär tilldelning av Prestationsaktier skall normalt ske i samband med att årsredovisningen för ettvarvt av räkenskapsåren 2012, 2013 respektive 2014 avges av bolagets styrelse.

Maximal TSR-baserad tilldelning av Prestationsaktier, skall uppgå till det antal Prestationsaktier som motsvarar 15 procent av Grundlönen för nyckelpersoner, dividerad med en volymviktad genomsnittskurs beräknad som ett genomsnitt av den för aktien i bolaget på NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista noterade dagliga volymviktade betalkursen under december månad 2011.

Slutlig tilldelning av Prestationsaktier kommer att ske efter bolagets offentliggörande av delårsrapporten för första kvartalet 2015. Avrundning skall härvid ske till närmaste heltal Prestationsaktier.

Det maximala ekonomiska utfallet för en deltagare, och det maximala antalet Prestationsaktier som slutligt kan komma att tilldelas, skall begränsas till sådant antal Prestationsaktier vars sammanlagda marknadsvärde, baserat på en volymviktad genomsnittskurs beräknad som ett genomsnitt av den för aktien i bolaget på NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista noterade dagliga volymviktade betalkursen under 20 handelsdagar före dagen för offentliggörandet av delårsrapporten för första kvartalet 2015, motsvarar 37,5 procent av Grundlönen för nyckelpersoner. Avrundning skall härvid ske till närmaste heltal Prestationsaktier.

Omräkning av slutlig tilldelning av Prestationsaktier skall ske i händelse av mellanliggande fondemission, återköpserbjudande, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.

En förutsättning för att deltagaren skall erhålla slutlig tilldelning av Prestationsaktier är normalt att denne varit anställd inom Koncernen under hela perioden från det att deltagaren trädde in i programmet till dagen för offentliggörandet av delårsrapporten för första kvartalet 2015 ("Kvalifikationsperioden") och att samtliga Sparaktier har innehafts av deltagaren under denna period. Vid upphörande av anställningen inom Koncernen under Kvalifikationsperioden förfaller således normalt rätten att erhålla slutlig tilldelning av Prestationsaktier. Detta gäller även normalt rätten till preliminär EPS-baserad tilldelning av Prestationsaktier.

Utöver vad som framgår ovan, skall styrelsen i vissa fall äga rätt att reducera slutlig tilldelning av Prestationsaktier eller, helt eller delvis, avsluta Prestationsaktieprogram 2012/2015 i förtid och därutöver äga rätt att göra de lokala anpassningar av programmet som kan komma att erfordras för att genomföra programmet i berörda länder med rimliga administrativa kostnader och insatser, innefattande bl.a. att erbjuda kontantavräkning såväl som att efterge kravet på investering i eller allokering av Sparaktier till programmet för deltagare i sådana länder.

#### **Värdet av och uppskattade kostnader för Prestationsaktieprogram 2012/2015**

Deltagarnas rätt att erhålla slutlig tilldelning av Prestationsaktier på programmets slutdag utgör inte värdepapper och kan varken pantsättas eller överlåtas. Inte heller övergår några aktieägar rättigheter till deltagare i programmet före den dag då de erhåller slutlig tilldelning av Prestationsaktier. Ett uppskattat marknadsvärde för rätten att erhålla slutlig tilldelning av Prestationsaktier kan dock beräknas. Styrelsen har beräknat det totala värdet för rätten att erhålla tilldelning av Prestationsaktier under Prestationsaktieprogram 2012/2015 till cirka 14 miljoner SEK, under följande väsentliga antaganden: (i) en aktiekurs om 45,14 SEK per TeliaSonera-aktie per den 20 januari 2012, (ii) en årlig personalomsättning om fem procent och (iii) en 50-procentig uppfyllelse av det EPS-baserade prestationskravet samt, för det TSR-baserade prestationskravet, en bedömning av framtida volatilitet på och inbördes korrelation mellan TSR för bolaget och de bolag som ingår i en av styrelsen fastställd referensgrupp.

Om de EPS-baserade prestationskraven uppfylls till 100 procent, den årliga personalomsättningen uppgår till 0 procent samt antagandet om aktiekurs om 45,14 SEK och om bedömningen avseende TSR är oförändrade, beräknas värdet av Prestationsaktieprogram 2012/2015 uppgå till cirka 25 miljoner SEK.

Kostnaderna redovisas som personalkostnader (aktierelaterade ersättningar) under den treåriga Kvalifikationsperioden. Kostnaden för utgående sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 4 miljoner SEK, vid ovan i punkterna (i)-(iii) beskrivna antaganden, samt under antagande om en slutlig tilldelning av TSR-baserade Prestationsaktier om 25 procent av maximal tilldelning, en skattesats för utgående socialavgifter om 20 procent och en årlig ökning av börskursen för TeliaSonera-aktien med 5 procent. Kostnaden för Prestationsaktieprogram 2012/2015, exklusive kostnaden för programmets såringsåtgärder, och under antagande av maximal tilldelning, oförändrad aktiekurs fram till preliminär tilldelning, full måluppfyllelse och att den ovan angivna begränsningen i maximalt utfall avseende marknadsvärdet av tilldelade Prestationsaktier enligt ovan aktualiseras, uppgår till cirka 37 miljoner SEK, inklusive cirka 12 miljoner SEK i sociala avgifter.

#### **Utspädning och effekter på viktiga nyckeltal**

Prestationsaktieprogram 2012/2015 kommer inte att medföra någon utspädningseffekt eftersom programmet föreslås säkras med antingen egna aktier eller ett såringsarrangemang med bank eller annat finansiellt institut som avser redan utgivna aktier.

Kostnaderna för Prestationsaktieprogram 2012/2015 förväntas ha en marginell inverkan på Koncernens nyckeltal.

#### **Förslagets beredning**

Förslaget till årsstämma 2012 avseende Prestationsaktieprogram 2012/2015 har utarbetats av bolagets ersättningsutskott, varefter styrelsen har beslutat att Prestationsaktieprogram 2012/2015 skall föreslås årsstämman 2012.

#### **Såringsåtgärder**

Styrelsen har övervägt två olika alternativa såringsåtgärder för Prestationsaktieprogram 2012/2015; antingen (i) ett såringsarrangemang med en bank eller annat finansiellt institut för säkerställande av leverans av aktier under programmet eller (ii) överlåtelse av egna aktier till deltagare i Prestationsaktieprogram 2012/2015. Styrelsen anser det senare alternativet vara huvudalternativet. Skulle årsstämman emellertid inte godkänna den föreslagna överlåtelsen av egna aktier till deltagare i programmet, kan styrelsen komma att ingå ovan nämnda såringsarrangemang med en tredje part för att säkerställa bolagets skyldighet att tilldela enligt programmet.

Eftersom kostnaderna för sociala avgifter inte förväntas vara väsentliga i förhållande till bolagets kassaflöde, avses sådan kostnader finansieras med likvida medel.

#### **Styrelsens förslag till beslut**

Styrelsen föreslår att årsstämma 2012 beslutar om att (i) inrätta Prestationsaktieprogram 2012/2015 baserat på sammanlagt högst 1 400 000 Prestationsaktier, och i övrigt på de huvudsakliga villkor som anges under punkt (a) nedan, och (ii) överlåta egna aktier till deltagare i programmet, och till dotterbolag inom Koncernen för säkerställande av dess åtagande att leverera Prestationsaktier till deltagare i programmet, i enlighet med punkt (b) nedan.

#### **(a) Huvudsakliga villkor för Prestationsaktieprogram 2012/2015**

1. Prestationsaktieprogram 2012/2015 skall omfatta cirka 100 nyckelpersoner i Koncernen.
2. Förutsatt att de ovan beskrivna prestationskraven, bestående av finansiella mål relaterade till EPS (Earnings Per Share) och TSR (Total Shareholder Return), uppnås under Prestationsperioden, har deltagare i Prestationsaktieprogram 2012/2015 möjlighet att vederlagsfritt erhålla slutlig tilldelning av Prestationsaktier.

3. Prestationsaktieprogram 2012/2015 skall omfatta totalt högst 1 400 000 TeliaSonera-aktier, vilket motsvarar cirka 0,03 procent av det totala antalet utestående aktier i bolaget.
4. Deltagande i programmet förutsätter att deltagaren har förvärvat eller till programmet allokerat redan innehavda Sparaktier motsvarande ett värde av två (2) procent av deltagarens Grundlön. Sparaktier får normalt sett förvärfas eller allokeras till programmet under en period om cirka fem veckor efter bolagets offentliggörande av delårsrapporten för första kvartalet 2012. Om nyrekrytering av nyckelpersoner sker därefter, kan dock erbjudande om deltagande i programmet lämnas samt förvärv eller allokering av Sparaktier medges sådana nyckelpersoner fram till och med utgången av augusti månad 2012.
5. Slutlig tilldelning av Prestationsaktier skall till 50 procent baseras på bolagets tillväxt i EPS för vart och ett av räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014, i förhållande till EPS för föregående räkenskapsår, och till 50 procent baseras på bolagets TSR under Prestationsperioden i förhållande till TSR i en av styrelsen fastställd referensgrupp om cirka tio jämförbara nordiska och västeuropeiska telekombolag.
6. De finansiella målen inkluderar såväl en miniminivå som måste överskridas för att någon tilldelning skall ske över huvud taget, som en maximinivå utöver vilken ingen ytterligare tilldelning skall ske. Uppnås lägre finansiella mål än maximinivån kan således ett lägre antal Prestationsaktier tilldelas.
7. Maximal preliminär EPS-baserad tilldelning av Prestationsaktier för vart och ett av räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014, skall uppgå till det antal Prestationsaktier som motsvarar cirka 5,00 procent av Grundlönen för nyckelpersoner dividerad med en volymviktad genomsnittskurs beräknad som ett genomsnitt av den för aktien i bolaget på NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista noterade dagliga volymviktade betalkursen under december månad för vart och ett av åren 2011, 2012 och 2013, dock lägst 23 SEK. Maximal slutlig EPS-baserad tilldelning av Prestationsaktier kan inte överstiga årligen preliminärt tilldelade Prestationsaktier, men kan komma att understiga årligen preliminärt tilldelade Prestationsaktier till följd av den begränsning av det maximala ekonomiska utfallet som gäller för varje deltagare enligt punkten 10 nedan eller av annan av styrelsen beslutad reducering av slutlig tilldelning enligt punkten 13 nedan. Preliminär tilldelning av Prestationsaktier skall normalt ske i samband med att årsredovisningen för ettvarvt av räkenskapsåren 2012, 2013 respektive 2014 avges av bolagets styrelse.
8. Maximal TSR-baserad tilldelning av Prestationsaktier, skall uppgå till det antal Prestationsaktier som motsvarar 15 procent av Grundlönen för nyckelpersoner dividerad med en volymviktad genomsnittskurs beräknad som ett genomsnitt av den för aktien i bolaget på NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista noterade dagliga volymviktade betalkursen under december månad 2011.
9. Slutlig tilldelning av Prestationsaktier kommer att ske efter bolagets offentliggörande av delårsrapporten för första kvartalet 2015. Avrundning skall härvid ske till närmaste heltal Prestationsaktier.
10. Det maximala ekonomiska utfallet för en deltagare, och det maximala antalet Prestationsaktier som slutligen kan komma att tilldelas, skall begränsas till sådant antal Prestationsaktier vars sammanlagda marknadsvärde, baserat på en volymviktad genomsnittskurs beräknad som ett genomsnitt av den för aktien i bolaget på NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista noterade dagliga volymviktade betalkursen under 20 handelsdagar före dagen för offentliggörandet av delårsrapporten för första kvartalet 2015, motsvarar 37,5 procent av Grundlönen för nyckelpersoner. Avrundning skall härvid ske till närmaste heltal Prestationsaktier.
11. Omräkning av slutlig tilldelning av Prestationsaktier skall ske i händelse av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.
12. En förutsättning för att deltagaren skall erhålla slutlig tilldelning av Prestationsaktier är normalt att denne varit anställd inom Koncernen under hela Kvalifikationsperioden och att samtliga Sparaktier har innehafts av deltagaren under denna period. Vid upphörande av anställningen inom Koncernen under Kvalifikationsperioden förfaller således normalt rätten att erhålla slutlig tilldelning av Prestationsaktier. Detta gäller även normalt rätten till preliminär EPS-baserad tilldelning av Prestationsaktier.
13. Utöver vad som framgår ovan, skall styrelsen i vissa fall äga rätt att reducera slutlig tilldelning av Prestationsaktier eller, helt eller delvis, avsluta Prestationsaktieprogram 2012/2015 i förtid och därutöver äga rätt att göra de lokala anpassningar av programmet som kan komma att erfordras för att genomföra programmet i berörda länder med rimliga administrativa kostnader och insatser, innefattande bl.a. att erbjuda kontantavräkning såväl som att efterge kravet på investering i eller allokering av Sparaktier till programmet för deltagare i sådana länder.
14. Styrelsen skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Prestationsaktieprogram 2012/2015 inom ramen för de ovan angivna huvudsakliga villkoren.

**(b) Överlåtelse av egna aktier**

Överlåtelse av egna aktier till deltagare i Prestationsaktieprogram 2012/2015, och till dotterbolag inom Koncernen för säkerställande av dess åtagande att leverera Prestationsaktier till deltagare i programmet, får ske på följande villkor.

1. Högst 1 400 000 TeliaSonera-aktier får överlåtas till deltagare i Prestationsaktieprogram 2012/2015 som Prestationsaktier.
2. Rätt att vederlagsfritt erhålla tilldelning av Prestationsaktier skall tillkomma sådana personer inom Koncernen som är deltagare i Prestationsaktieprogram 2012/2015. Vidare skall dotterbolag äga rätt att vederlagsfritt förvärva aktier, varvid sådant bolag skall vara skyldigt att, enligt villkoren för Prestationsaktieprogram 2012/2015, omgående överlåta aktier till sådana personer inom Koncernen som deltar i Prestationsaktieprogram 2012/2015.
3. Överlåtelse av aktier skall ske vederlagsfritt vid den tidpunkt och på de övriga villkor som deltagare i Prestationsaktieprogram 2012/2015 har rätt att erhålla slutlig tilldelning av Prestationsaktier, dvs. efter bolagets offentliggörande av delårsrapporten för första kvartalet 2015.
4. Antalet aktier som kan överlåtas, är föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, återköpserbjudande, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.

Skälen för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är följande.

Överlåtelse av egna aktier utgör ett led i inrättandet av Prestationsaktieprogram 2012/2015. Styrelsen anser det vara till fördel för bolaget och aktieägarna att deltagarna i Prestationsaktieprogram 2012/2015 erbjuds att bli aktieägare i bolaget.

Styrelsen föreslår att beslut enligt punkterna (a) och (b) ovan skall fattas av årsstämman som två separata beslut. Förslaget enligt punkten (b) avseende överlåtelse av aktier skall vara villkorat av att årsstämman har beslutat i enlighet med punkten (a), dvs. inrättande av det föreslagna programmet.

Beslutet avseende inrättande av det föreslagna långsiktiga incitamentsprogrammet enligt punkten (a) ovan erfordrar enkel majoritet.

Beslutet avseende de föreslagna säkringsåtgärderna enligt punkten (b) ovan skall för att äga giltighet biträdas av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Stockholm, 1 februari 2012  
TeliaSonera AB (publ)  
Styrelsen