

## **Styrelsens förslag till beslut om (a) inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram 2013/2016 och (b) säkringsåtgärder 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, 2011 respektive 2012. Sammantaget utgör dessa delar ett integrerat ersättningspaket. I enlighet med beslut fattade av årsstämmorna 2010, 2011 och 2012 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 ett årligt långsiktigt incitamentsprogram skall inrättas för Koncernens nyckelpersoner. Det långsiktiga incitamentsprogram som styrelsen föreslår skall inrättas under 2013, som omfattar räkenskapsåren 2013-2015 och som kan komma att medföra tilldelning av s.k. prestationsaktier under våren 2016 ("Prestationsaktieprogram 2013/2016"), 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 2013/2016.

### **Beskrivning av Prestationsaktieprogram 2013/2016**

#### **Allmänt**

Prestationsaktieprogram 2013/2016 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 2013-2015 ("Prestationsperioden"), har deltagare i Prestationsaktieprogram 2013/2016 möjlighet att vederlagsfritt erhålla slutlig tilldelning av TeliaSonera-aktier ("Prestationsaktier"). Prestationsaktieprogram 2013/2016 skall omfatta totalt högst 1 360 000 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 allokerat redan innehavda TeliaSonera-aktier till programmet ("Sparaktier") motsvarande ett värde av två (2) procent av deltagarens årliga grundlön före skatt vid årsslutet 2012 eller, om en deltagare har blivit anställd därefter, den beräknade årliga grundlönen före skatt för 2013 ("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 2013. Om nyrekrytering av nyckelpersoner sker därefter, kan dock erbjudande om deltagande i programmet lämnas samt förvärv eller allokering av Sparaktier medges sådana befattningshavare fram till och med utgången av augusti månad 2013.

### **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.

Den preliminära EPS-baserade tilldelningen av Prestationsaktier skall baseras på bolagets tillväxt i EPS för vart och ett av räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015, 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 ettvarrt av räkenskapsåren 2012, 2013, 2014 och 2015. Styrelsen kommer vidare att fastställa Maximnivån för ettvarrt av räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015. Av styrelsen fastställd EPS respektive Maximnivån avses framgå av årsredovisningen för ettvarrt av räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015.

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.

<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 2012 jämföras med december månad 2015 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. och Telefonica SA.

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 2013, 2014 och 2015, 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 2012, 2013 och 2014, dock lägst 22 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 ettvarv av räkenskapsåren 2013, 2014 respektive 2015 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 2012.

Slutlig tilldelning av Prestationsaktier kommer att ske efter bolagets offentliggörande av delårsrapporten för första kvartalet 2016. 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 2016, 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 2016 ("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 2013/2016 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 2013/2016**

Deltagarnas rätt att erhålla slutlig tilldelning av Prestationsaktier på programmets slutdag utgör inte värdepapper och kan varken pantsättas eller överlåtas. Inte heller övergår några aktieägarrättigheter 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 2013/2016 till cirka 13 miljoner SEK, under följande väsentliga antaganden: (i) en aktiekurs om 44,91 SEK per TeliaSonera-aktie per den 17 januari 2013, (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 44,91 SEK och om bedömningen avseende TSR är oförändrade, beräknas värdet av Prestationsaktieprogram 2013/2016 uppgå till cirka 24 miljoner SEK.

Kostnaderna redovisas som personalkostnader (aktierelaterade ersättningar) under den treåriga Kvalifikationsperioden. Kostnaden för utgående sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 3 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 2013/2016, exklusive kostnaden för programmets säkringsåtgärder, 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 35 miljoner SEK, inklusive cirka 11 miljoner SEK i sociala avgifter.

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

Prestationsaktieprogram 2013/2016 kommer inte att medföra någon utspädningseffekt eftersom programmet föreslås säkras med antingen egna aktier eller ett säkringsarrangemang med bank eller annat finansiellt institut som avser redan utgivna aktier.

Kostnaderna för Prestationsaktieprogram 2013/2016 förväntas ha en marginell inverkan på Koncernens nyckeltal.

### **Förslagets beredning**

Förslaget till årsstämman 2013 avseende Prestationsaktieprogram 2013/2016 har utarbetats av bolagets ersättningsutskott, varefter styrelsen har beslutat att Prestationsaktieprogram 2013/2016 skall föreslås årsstämman 2013.

### **Säkringsåtgärder**

Styrelsen har övervägt två olika alternativa säkringsåtgärder för Prestationsaktieprogram 2013/2016; antingen (i) ett säkringsarrangemang 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 2013/2016. 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 säkringsarrangemang 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 sådana kostnader finansieras med likvida medel.

### **Styrelsens förslag till beslut**

Styrelsen föreslår att årsstämman 2013 beslutar om att (i) inrätta Prestationsaktieprogram 2013/2016 baserat på sammanlagt högst 1 360 000 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 2013/2016**

1. Prestationsaktieprogram 2013/2016 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 2013/2016 möjlighet att vederlagsfritt erhålla slutlig tilldelning av Prestationsaktier.
3. Prestationsaktieprogram 2013/2016 skall omfatta totalt högst 1 360 000 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 förvärvas eller allokeras till programmet under en period om cirka fem veckor efter bolagets offentliggörande av delårsrapporten för första kvartalet 2013. 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 2013.

5. Slutlig tilldelning av Prestationsaktier skall till 50 procent baseras på bolagets tillväxt i EPS för vart och ett av räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015, 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 2013, 2014 och 2015, 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 2012, 2013 och 2014, dock lägst 22 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 2013, 2014 respektive 2015 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 2012.
9. Slutlig tilldelning av Prestationsaktier kommer att ske efter bolagets offentliggörande av delårsrapporten för första kvartalet 2016. 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 2016, 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 2013/2016 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 2013/2016 inom ramen för de ovan angivna huvudsakliga villkoren.

**(b) Överlåtelse av egna aktier**

Överlåtelse av egna aktier till deltagare i Prestationsaktieprogram 2013/2016, och till dotterbolag inom Koncernen för säkerställande av dess åtagande att leverera Prestationsaktier till deltagare i programmet, får ske på följande villkor.

1. Högst 1 360 000 TeliaSonera-aktier får överlåtas till deltagare i Prestationsaktieprogram 2013/2016 som Prestationsaktier.
2. Rätt att vederlagsfritt erhålla tilldelning av Prestationsaktier skall tillkomma sådana personer inom Koncernen som är deltagare i Prestationsaktieprogram 2013/2016. Vidare skall dotterbolag äga rätt att vederlagsfritt förvärva aktier, varvid sådant bolag skall vara skyldigt att, enligt villkoren för Prestationsaktieprogram 2013/2016, omgående överlåta aktier till sådana personer inom Koncernen som deltar i Prestationsaktieprogram 2013/2016.
3. Överlåtelse av aktier skall ske vederlagsfritt vid den tidpunkt och på de övriga villkor som deltagare i Prestationsaktieprogram 2013/2016 har rätt att erhålla slutlig tilldelning av Prestationsaktier, dvs. efter bolagets offentliggörande av delårsrapporten för första kvartalet 2016.
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 2013/2016. Styrelsen anser det vara till fördel för bolaget och aktieägarna att deltagarna i Prestationsaktieprogram 2013/2016 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 biträddas av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Stockholm den 30 januari 2013  
Teliasonera AB (publ)  
Styrelsen