

# ÅRSSTÄMMA 10 APRIL 2018

## BOLAGSSTÄMMOHANDLINGAR



**INNEHÅLLSFÖRTECKNING**

<b>KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA</b>	<b>2</b>
<b>STYRELSENS FÖR TELIA COMPANY AB (PUBL) YTTRANDE ENLIGT 18 KAP 4 § AKTIEBOLAGSLAGEN</b>	<b>14</b>
<b>VALBEREDNINGENS REDOGÖRELSE OCH MOTIVERADE YTTRANDE</b>	<b>15</b>
<b>INSTRUKTION FÖR VALBEREDNINGEN I TELIA COMPANY AB (PUBL)</b>	<b>18</b>
<b>PRESENTATION AV FÖRESLAGEN STYRELSE</b>	<b>21</b>
<b>REVISORSYTTRANDE ENLIGT 8 KAP 54 § AKTIEBOLAGSLAGEN</b>	<b>23</b>
<b>STYRELSENS FÖR TELIA COMPANY AB (PUBL) YTTRANDE ENLIGT 19 KAP 22 § AKTIEBOLAGSLAGEN</b>	<b>24</b>

## **Välkommen till Telia Companys årsstämma 2018**

Telia Company AB (publ) håller årsstämma tisdagen den 10 april 2018 klockan 14.00 på Skandiascenen, Cirkus, Djurgårdsslätten 43-45 i Stockholm. Dörrarna öppnas klockan 13.00. Kaffe serveras före stämman.

### **Rätt att delta och anmälan**

Den som önskar delta i stämman ska

- vara införd som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken onsdagen den 4 april 2018, och
- anmäla sin avsikt att delta till Bolaget senast onsdagen den 4 april 2018.

Anmälan om deltagande kan ske

- skriftligen till Telia Company AB, "Årsstämma 2018", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige,
- per telefon 08-402 90 50 vardagar mellan klockan 09:00 och 16:00, eller
- via Telia Companys webbplats [www.teliacompany.com](http://www.teliacompany.com) (endast privatpersoner).

Vid anmälan vänligen uppgi namn/firma, personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer dagtid samt, i förekommande fall, antalet biträden.

### **Förvaltarregistrerade aktier och ombud**

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att ha rätt att delta i stämman, genom förvaltares försorg låta registrera aktierna i eget namn, så att aktieägaren är registrerad i den av Euroclear Sweden förda aktieboken onsdagen den 4 april 2018. Sådan registrering kan vara tillfällig. Aktieägare rekommenderas att underrätta sin förvaltare härom i god tid.

Eftersom de finska aktieägarna som är registrerade i det finska värdeandelssystemet hos Euroclear Finland är förvaltarregistrerade hos Euroclear Sweden, måste de finska aktieägare som vill delta i stämman kontakta Euroclear Finland, per e-post på adress [thy@euroclear.eu](mailto:thy@euroclear.eu) eller per telefon +358 (0)20 770 6609, för registrering av sina aktier i eget namn i god tid före onsdagen den 4 april 2018.

Aktieägare som företräds genom ombud ska utfärda skriftlig fullmakt för ombudet. Ett fullmaktsformulär finns på Bolagets webbplats [www.teliacompany.com](http://www.teliacompany.com). Om en fullmakt utfärdats av en juridisk person ska en kopia av registreringsbevis (eller om sådan handling inte finns, motsvarande behörighetshandling) för den juridiska personen bifogas. För att underlätta inpassering vid stämman bör fullmakter, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar vara Bolaget tillhanda under ovanstående adress senast onsdagen den 4 april 2018.

## **Föreslagen dagordning**

### Öppnande av stämman

1. Val av ordförande på stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordningen
4. Val av två personer att jämte ordföranden justera stämmans protokoll
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2017. I anslutning här till redovisning av styrelsens ordförande Marie Ehrling avseende styrelsens arbete under 2017 och anförande av VD och koncernchef Johan Denne Lind
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2017
8. Beslut om dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning
9. Beslut om ansvarsfrihet gentemot Bolaget för styrelseledamöter och VD för förvaltningen under 2017
10. Beslut om antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som stämman ska välja
11. Beslut om arvode till styrelseledamöterna
12. Val av styrelseledamöter
  - 12.1 Susanna Campbell
  - 12.2 Marie Ehrling
  - 12.3 Olli-Pekka Kallasvuo
  - 12.4 Nina Linander
  - 12.5 Jimmy Maymann
  - 12.6 Anna Settman
  - 12.7 Olaf Swantee
  - 12.8 Martin Tivéus
13. Val av ordförande och vice ordförande i styrelsen
  - 13.1 Marie Ehrling, ordförande
  - 13.2 Olli-Pekka Kallasvuo, vice ordförande
14. Beslut om antalet revisorer och revisorssuppleanter
15. Beslut om arvode till revisor
16. Val av revisor och eventuella revisorssuppleanter
17. Val av valberedning samt beslut om instruktion för valberedningen
18. Beslut om riktlinjer för ersättning till koncernledningen
19. Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om återköp och överlåtelse av egna aktier
20. Beslut om
  - (a) inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram 2018/2021 och
  - (b) överlåtelse av egna aktier
21. Beslut om aktieägarförslag från Carl Axel Bruno att alla brev mottagna av Bolaget ska besvaras inom två månader från dagen för mottagandet

### Stämmans avslutande

### Valberedningens beslutsförslag

Valberedningen har bestått av följande personer\*: Daniel Kristiansson, ordförande (svenska staten), Petter Söderström (Solidium Oy), Erik Durhan (Nordea Fonder), Jan Andersson (Swedbank Robur Fonder) och Marie Ehrling (styrelsens ordförande). Samtliga medlemmar i valberedningen valdes vid årsstämman 2017.

\* I februari 2018 avyttrade Solidium sina aktier i Telia Company och Petter Söderström, som var utsedd av Solidium till Bolagets valberedning, lämnade därmed valberedningen.

Valberedningen föreslår följande:

- **Punkt 1** - Ordförande på stämman: Advokat Eva Hägg.
- **Punkt 10** - Antalet styrelseledamöter: För tiden till slutet av årsstämman 2019, åtta (8) ledamöter.
- **Punkt 11** - Arvode till styrelseledamöterna: Arvode till styrelseledamöterna för tiden intill dess nästa årsstämma hållits ska utgå med 1 740 000 kronor till ordföranden (2017: 1 650 000 kronor), med 820 000 kronor till vice ordföranden (2017: 795 000 kronor) och med 580 000 kronor vardera till övriga bolagsstämموvalda ledamöter (2017: 560 000 kronor). Vidare ska ersättning utgå till ordföranden i styrelsens revisions- och responsible businessutskott med 250 000 kronor (oförändrat sedan 2017) och till övriga ledamöter i revisions- och responsible businessutskottet med 150 000 kronor var (oförändrat sedan 2017), till ordföranden i styrelsens ersättningsutskott med 70 000 kronor (oförändrat sedan 2017) och till övriga ledamöter i ersättningsutskottet med 50 000 kronor (oförändrat sedan 2017).
- **Punkt 12** - Val av styrelseledamöter: Omval av Susanna Campbell, Marie Ehrling, Olli-Pekka Kallasvuo, Nina Linander, Anna Setzman och Olaf Swantee. Nyval av Jimmy Maymann och Martin Tivéus.

Jimmy Maymann är född 1971. Han är en dansk entreprenör med fokus på digital teknologi och ny media. Jimmy har varit ansvarig för det amerikanska mediebolaget AOLs. media- och konsumentområden. Innan dess var han bland annat VD för Huffington Post. Jimmy Maymann är ordförande för FNs plattform UN Live Online. Jimmy Maymann har en EMBA från London Business School och en masterexamen från Odense universitet.

Martin Tivéus är född 1970. Han är Nordenchef på Klarna. Dessförinnan har han bland annat varit VD på Avanza och Glocalnet. Martin Tivéus är för närvarande styrelseledamot i Danske Bank. Martin Tivéus har en fil kand. från Stockholms Universitet och Handelshögskolan i Stockholm.

Information om de personer som valberedningen föreslagit till styrelseledamöter samt valberedningens motiverade yttrande finns tillgänglig på Bolagets webbplats, [www.teliacompany.com](http://www.teliacompany.com).

- **Punkt 13** - Val av ordförande och vice ordförande i styrelsen: Omval av Marie Ehrling till ordförande och Olli-Pekka Kallasvuo till vice ordförande.
- **Punkt 14** - Antalet revisorer och revisorssuppleanter: Bolaget ska, för tiden till slutet av årsstämman 2019, ha ett (1) revisionsbolag som revisor.
- **Punkt 15** - Arvode till revisor: Arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

- **Punkt 16** - Val av revisor: Val av revisionsbolaget Deloitte AB (i enlighet med revisions- och responsible businessutskottets rekommendation).
- **Punkt 17** - Val av valberedning samt beslut om instruktion för valberedningen: Valberedningen föreslår att medlemmarna av valberedningen fram till årsstämman 2019 ska vara: Daniel Kristiansson, ordförande (svenska staten), Erik Durhan (Nordea Fonder), Jan Andersson (Swedbank Robur Fonder), Anders Oscarsson (AMF och AMF Fonder) och Marie Ehrling (styrelsens ordförande).

Gällande instruktionen för valberedningen föreslår valberedningen i huvudsak följande (oförändrat från föregående år):

Valberedningen ska bestå av fem (5) till sju (7) ledamöter. Fyra ordinarie ledamöter ska representera de aktieägare som, vid månadskiftet som infaller närmast före 30 dagar innan utfärdandet av kallelsen till årsstämman, är de fyra röstmässigt största ägarna och som dessutom önskar delta i valberedningsarbetet ("Nominerande Aktieägare"). Styrelseordföranden ska även utgöra en ordinarie ledamot. Valberedningen kan utöver de ordinarie ledamöterna i sitt fria val utse en (1) eller två (2) ytterligare adjungerande ledamöter. Valberedningens ordinarie ledamöter utses på årsstämman för en period som sträcker sig till nästa årsstämma.

Valberedningen ska lämna förslag till ordförande vid årsstämman, ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt styrelsearvode uppdelat mellan ordförande, övriga ledamöter och eventuell ersättning för utskottsarbete. Vidare ska, i förekommande fall, förslag till val och arvodering av revisor lämnas.

Valberedningen ska lämna förslag till ledamöterna för påföljande års valberedning samt ange namnen på de Nominerande Aktieägare som de representerar. Valberedningen ska årligen utvärdera instruktionen och vid behov föreslå förändringar av denna till årsstämman.

### **Styrelsens beslutsförslag**

#### **Punkt 8 – Dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om utdelning med 2,30 kronor per aktie, sammanlagt 10,0 miljarder kronor, uppdelat på två utbetalningstillfällen om vardera 1,15 kronor per aktie.

Avstämningsdagen för den första utbetalningen föreslås vara den 12 april 2018 och för den andra utbetalningen den 22 oktober 2018. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas Euroclear Sweden genomföra den första utbetalningen den 17 april 2018 och den andra utbetalningen den 25 oktober 2018.

#### **Punkt 18 – Riktlinjer för ersättning till koncernledningen**

Styrelsen föreslår att årsstämman 2018 beslutar om följande riktlinjer för ersättning till koncernledningen. Med koncernledning avses koncernchefen och övriga medlemmar i dennes ledningsgrupp.

Syftet med riktlinjerna är att säkerställa att Bolaget kan attrahera och behålla de bästa individerna som verksamheten behöver för att säkerställa att uppsatta affärsmål nås. Ersättning till koncernledningen

bygger på principen att det är den totala ersättningen som ska beaktas. Den totala ersättningen ska vara konkurrenskraftig men ej marknadsledande. Riktlinjerna ska möjliggöra internationell rekrytering och stödja mångfald inom koncernledningen. Marknadsjämförelser ska göras mot en jämförelsegrupp av bolag av liknande storlek, industri och komplexitet. Den totala ersättningen ska omfatta fast grundlön, pensionsförmån, villkor för uppsägning, avgångsvederlag och övriga förmåner.

#### Fast grundlön

Den fasta grundlönen för en medlem av koncernledningen ska baseras på kompetens, ansvar och prestation. För att fastställa en befattnings omfattning och ansvar använder Bolaget ett internationellt utvärderingssystem. Jämförelser mot marknadsdata görs på regelbunden basis. Individens prestation följs upp och ligger till grund för den årliga översynen av den fasta lönen.

#### Pension

Pension och pensionsförmåner ska vara premiebestämda, vilket innebär att en fastställd procentsats av individens årliga grundlön betalas in i pensionspremie. Vid fastställande av premiens storlek ska den totala ersättningen beaktas. Premien ska jämföras mot marknadsdata och kan variera beroende på sammansättningen av fast lön och pension. Pensionsåldern är vanligtvis 65 år.

#### Övriga förmåner

Bolaget tillhandahåller övriga förmåner i enlighet med marknadspraxis. En medlem av koncernledningen kan vara berättigad till förmånsbil, hälso- och sjukvårdsförmån, etc. Internationellt anställda medlemmar av koncernledningen, och den som ombeds att flytta till annat land än sitt hemland, kan under en begränsad period komma att erbjudas förmåner kopplade till uppdraget.

#### Villkor för uppsägning och avgångsvederlag

Uppsägningstiden för en medlem av koncernledningen kan vara upp till sex (6) månader (tolv (12) månader för koncernchefen) vid uppsägning från den anställdes sida, och upp till tolv (12) månader vid uppsägning från Bolagets sida. I de fall uppsägningen sker från Bolagets sida kan individen vara berättigad till avgångsvederlag. Ersättning under uppsägningstiden och avgångsvederlag kan maximalt uppgå till tjugofyra (24) månader i total ersättning.

Avgångsvederlag utgör ej grund för beräkning av semesterlön eller pensionsavsättning. Ersättning under uppsägningstiden och avgångsvederlag ska också reduceras i det fall individen är berättigad till lön från ny anställning eller om individen bedriver egen verksamhet under uppsägningstiden eller under tid då avgångsvederlag betalas ut.

Styrelsen äger rätt att göra mindre avvikelser från riktlinjerna ovan.

#### **Punkt 19 – Bemyndiganden för styrelsen att fatta beslut om återköp och överlåtelse av egna aktier**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om återköp av egna aktier på nedanstående huvudsakliga villkor:

1. Återköp av aktier får ske på Nasdaq Stockholm och/eller Nasdaq Helsinki.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2019.
3. Högst så många aktier får återköpas att Bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i Bolaget.

4. Återköp av aktier över Nasdaq Stockholm och/eller Nasdaq Helsinki får ske endast till ett pris inom det på Nasdaq Stockholm och/eller Nasdaq Helsinki vid var tid gällande intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Vidare föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna aktier, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, på nedanstående huvudsakliga villkor:

1. Överlåtelsen får ske över (i) Nasdaq Stockholm och/eller Nasdaq Helsinki eller (ii) utanför Nasdaq Stockholm och/eller Nasdaq Helsinki i samband med förvärv av bolag eller verksamheter.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2019.
3. Högst så många aktier får överlåtas som det antal aktier som innehas av Bolaget vid tidpunkten för styrelsens beslut om överlåtelsen.
4. Överlåtelser av aktier över Nasdaq Stockholm och/eller Nasdaq Helsinki får ske endast till ett pris inom det på Nasdaq Stockholm och/eller Nasdaq Helsinki vid var tid gällande intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Vid överlåtelser utanför Nasdaq Stockholm och/eller Nasdaq Helsinki får betalning ske genom kontantbetalning, apportegendom eller genom kvittning och priset ska bestämmas så att överlåtelsen sker till marknadsmässiga villkor.

Syftet med bemyndigandena om *återköp och överlåtelse* av egna aktier, och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt, är att ge Bolaget ett tidseffektivt sätt att använda dess egna aktier vid betalningar i samband med förvärv av bolag och verksamheter vilka Bolaget kan komma att göra, eller genomföra eventuella uppskjutna betalningar relaterade till sådana förvärv, eller för att finansiera sådana förvärv eller uppskjutna betalningar.

Syftet med bemyndigandet att *återköpa* egna aktier är även att ge styrelsen ett instrument till att anpassa och förbättra Bolagets kapitalstruktur och därigenom skapa ytterligare värde för aktieägarna, och/eller att ge Bolaget möjligheten att överlåta egna aktier till deltagarna inom ramen för Bolagets långsiktiga incitamentsprogram. Notera att alla överlåtelser av återköpta aktier i de långsiktiga incitamentsprogrammen kräver ytterligare beslut av bolagsstämman motsvarande det som framgår av 20 (b) för 2018 års långsiktiga incitamentsprogram.

Styrelsen äger besluta om övriga villkor för återköpet och överlåtelsen. Styrelsen har också rätt att bemyndiga styrelsens ordförande att göra de smärre justeringar som kan visa sig erforderliga i samband med verkställighet av styrelsens beslut om återköp och överlåtelse av egna aktier.

#### **Punkt 20 – (a) Inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram 2018/2021 och (b) överlåtelse av egna aktier till deltagarna**

##### Bakgrund

Ersättningsstrukturen inom Telia Company-koncernen ("Koncernen") kan bestå av fast grundlön, årlig rörlig ersättning, funktionell rörlig ersättning, långsiktiga incitament, pensioner och övriga förmåner. Ett antal nyckelpersoner deltar i långsiktiga incitamentsprogram som antagits på tidigare årsstämmor. Sammantaget utgör dessa delar ett integrerat ersättningspaket. I enlighet med beslut fattade av årsstämmorna 2010-2017 utgår varken årlig eller långsiktig rörlig kontant ersättning till medlemmar i Telia Companys koncernledning.

Styrelsen har gjort en översyn av Prestationsaktieprogram 2017/2020 för att säkerställa att det fortsätter att uppfylla de för programmet uppsatta målen, d.v.s. att stärka möjligheten att rekrytera och



behålla kompetenta nyckelpersoner, främja Bolagets långsiktiga resultat, sammanlänka nyckelpersoners intressen med aktieägarnas intressen och uppmuntra aktieäggande för nyckelpersoner. Som ett resultat av denna översyn anser styrelsen att ett långsiktigt incitamentsprogram ska inrättas för Koncernens nyckelpersoner även i år.

Det långsiktiga incitamentsprogram som styrelsen föreslår ska inrättas under 2018, omfattar räkenskapsåren 2018-2020 och medför att s.k. prestationsaktier kan komma att erhållas under våren 2021 ("Prestationsaktieprogram 2018/2021"), liknar Prestationsaktieprogrammet 2017/2020 som antogs av årsstämman 2017 och beskrivs närmare nedan.

#### Översikt av Prestationsaktieprogram 2018/2021

Deltagande i Prestationsaktieprogram 2018/2021 ska erbjudas cirka 200 nyckelpersoner i Koncernen. Förutsatt att vissa prestationskrav, bestående av finansiella mål relaterade till EBITDA och TSR (Total Shareholder Return), uppnås under räkenskapsåren 2018-2020 ("Prestationsperioden") har deltagare i Prestationsaktieprogram 2018/2021 möjlighet att vederlagsfritt erhålla Telia Company-aktier ("Prestationsaktier").

Deltagarna i Prestationsaktieprogram 2018/2021 kommer att erhålla en villkorad rätt att tilldelas Prestationsaktier, vilket är en rätt att vid en framtida tidpunkt erhålla ett visst antal sådana aktier under förutsättning att de tillämpliga villkoren är uppfyllda. Det maximala antalet Prestationsaktier som kan bli föremål för en sådan villkorad rätt till tilldelning är oförändrat från 2017. Det antal Prestationsaktier som kan bli föremål för en sådan villkorad rätt till tilldelning i Prestationsaktieprogram 2018/2021 får inte, vid tidpunkten för erhållandet av den villkorade rätten, ha ett sammanlagt marknadsvärde som överstiger 30 procent av deltagarens årliga grundlön före skatt vid årsslutet 2017, eller, om deltagaren har blivit anställd därefter, den beräknade årliga grundlönen före skatt för 2018 ("Grundlön 2017").

Därutöver får det sammanlagda marknadsvärdet av Prestationsaktier som kan erhållas av en deltagare efter utgången av Prestationsperioden (d.v.s. när rätten är intjänad och deltagaren blir berättigad att erhålla dess aktier) inte överstiga 60 procent av deltagarens grundlön före skatt vid årsslutet 2020 ("Grundlön 2020").

Erhållandet av Prestationsaktier är normalt avhängigt fortsatt anställning i Koncernen till och med dagen för offentliggörandet av delårsrapporten för första kvartalet 2021.

Deltagarna kommer att erhålla sina Prestationsaktier efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för första kvartalet 2021.

Prestationsaktieprogram 2018/2021 ska totalt omfatta högst 2 413 597 Telia Company-aktier, vilket motsvarar cirka 0,06 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget.

Styrelsens fullständiga förslag framgår av punkten (a) nedan.

#### Värdet av och uppskattade kostnader för Prestationsaktieprogram 2018/2021

Deltagarnas rätt att erhålla Prestationsaktier under programmet utgör inte värdepapper och kan varken pantsättas eller överlåtas. Inte heller övergår några aktieägarrättigheter till deltagare i programmet före den dag då de erhåller sina Prestationsaktier och blir ägare till aktierna. Ett uppskattat marknadsvärde för den villkorade rätten att erhålla Prestationsaktier kan emellertid beräknas. Styrelsen har beräknat det totala värdet av de villkorade rättigheterna att erhålla Prestationsaktier genom Prestationsaktieprogram 2018/2021 till cirka 45,0 MSEK med beaktande av följande väsentliga antaganden: (i) en aktiekurs om 37,29 kronor beräknat som genomsnittet av den dagliga volymviktade kursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under december 2017, (ii) en årlig personalomsättning om fem procent, (iii) en ökning av aktiekursen om fem procent per år, (iv) en

50-procentig uppfyllelse av TSR-prestationskravet samt (v) en 50-procentig uppfyllelse av EBITDA-prestationskravet. Den totala kostnaden under dessa förutsättningar skulle vara 72,0 MSEK exklusive kostnaderna för programmets säkringsåtgärder och med antagande om ett 60-procentigt påslag för sociala avgifter och pensioner. Kostnaderna redovisas som personalkostnader (aktierelaterade ersättningar) under den treåriga Prestationsperioden.

Om EBITDA-prestationskravet uppfylls till 100 procent samtidigt som antagandena (i) till (iv) förblir oförändrade, uppskattas det totala värdet av Prestationsaktieprogram 2018/2021 uppgå till cirka 67,5 MSEK. Den totala kostnaden skulle i sådant fall uppgå till 108,0 MSEK.

Om EBITDA- och TSR-prestationskraven uppfylls till 100 procent skulle det totala värdet av Prestationsaktieprogram 2018/2021 uppgå till 90,0 MSEK under förutsättning att villkoren (i) till (iii) förblir oförändrade. Den totala kostnaden skulle i sådant fall uppgå till 144,0 MSEK.

#### Utspädning och effekter på viktiga nyckeltal

Prestationsaktieprogram 2018/2021 kommer inte att medföra någon utspädningseffekt eftersom programmet föreslås säkras med antingen egna aktier eller med ett säkringsarrangemang med en bank eller annat finansiellt institut genom redan utgivna aktier.

Kostnaderna för Prestationsaktieprogram 2018/2021 förväntas ha en marginell inverkan på Koncernens nyckeltal.

#### Förslagets beredning

Förslaget till årsstämman 2018 avseende Prestationsaktieprogram 2018/2021 har utarbetats av Bolagets ersättningsutskott, och styrelsen har beslutat att förslaget ska föreläggas årsstämman 2018 för beslut.

#### Säkring

Styrelsen har övervägt två olika säkringsmodeller för Prestationsaktieprogram 2018/2021; antingen (i) överlåtelse av egna aktier till deltagare i Prestationsaktieprogram 2018/2021 eller (ii) ett säkringsarrangemang med en bank eller annat finansiellt institut för säkerställande av leverans av aktier under programmet. Styrelsen förordar det första alternativet. Skulle årsstämman emellertid inte godkänna den föreslagna överlåtelsen av egna aktier till deltagare i programmet i punkt 20 (b), kan styrelsen komma att ingå ett säkringsarrangemang med en tredje part för att säkerställa Bolagets skyldighet att leverera Prestationsaktier under 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 2018 beslutar om att (i) inrätta Prestationsaktieprogram 2018/2021 omfattande högst 2 413 597 Prestationsaktier och i övrigt på de huvudsakliga villkor som anges under punkt (a) nedan, samt (ii) överlåta egna aktier till deltagare i programmet, och till dotterbolag inom Koncernen för att säkerställa deras åtaganden att leverera Prestationsaktier under programmet, i enlighet med punkt (b) nedan.

(a) Huvudsakliga villkor för Prestationsaktieprogram 2018/2021

1. Prestationsaktieprogram 2018/2021 ska erbjudas cirka 200 nyckelpersoner i Koncernen, vilka kommer att erhålla en villkorad rätt att tilldelas ett antal Prestationsaktier (d.v.s. en rätt att erhålla sådana aktier vid en framtida tidpunkt under förutsättning att de tillämpliga villkoren är uppfyllda) under 2018.
2. Varje deltagare kommer att erhålla en villkorad rätt till ett antal Prestationsaktier, vars sammanlagda marknadsvärde inte ska överstiga 30 procent av deltagarens Grundlön 2017. Beräkningen av marknadsvärdet ska baseras på genomsnittet av den dagliga volymviktade betalkursen för Telia Companys aktie på Nasdaq Stockholm under december 2017.
3. Förutsatt att de nedan beskrivna prestationskraven, bestående av finansiella mål relaterade till EBITDA och TSR, uppnås under Prestationsperioden, kommer deltagare i Prestationsaktieprogram 2018/2021 att vederlagsfritt erhålla de Prestationsaktier som är föremål för deras villkorade rätt.
4. De prestationskrav som tillämpas enligt Prestationsaktieprogram 2018/2021 ska till 50 procent baseras på Bolagets EBITDA<sup>1</sup>-mål under Prestationsperioden ("EBITDA-del") och till 50 procent baseras på Bolagets TSR under Prestationsperioden ("TSR-del") i förhållande till TSR i en av styrelsen fastställd referensgrupp om cirka 10 jämförbara nordiska och västeuropeiska telekombolag ("TSR-referensgrupp")<sup>2</sup>.
5. De finansiella målen inkluderar såväl en miniminivå som måste uppnås för att några Prestationsaktier ska erhållas över huvud taget, som en maximinivå utöver vilken inga ytterligare Prestationsaktier kan erhållas. Uppnås lägre finansiella resultat än maximinivåerna kan således ett proportionellt lägre antal Prestationsaktier erhållas.
  - a. EBITDA-delen motsvarar 50 procent av den totala tilldelningen:
    - i. Om 100 procent (eller mer) av EBITDA-målet uppnås ska 100 procent av Prestationsaktierna i EBITDA-delen berättiga till tilldelning.
    - ii. Om 97,5 procent (eller mindre) av målet uppnås ska 0 procent av Prestationsaktierna i EBITDA-delen berättiga till tilldelning.
    - iii. Om mellan 97,5 och 100 procent av målet uppnås ska ett proportionerligt antal Prestationsaktier i EBITDA-delen berättiga till tilldelning.
    - iv. Inga Prestationsaktier ska berättiga till tilldelning i EBITDA-delen om Bolagets ackumulerade EBITDA är under miniminivån och inga ytterligare Prestationsaktier ska berättiga till tilldelning om Bolagets ackumulerade EBITDA är över maximinivån.
  - b. TSR-delen motsvarar 50 procent av den totala tilldelningen:
    - i. Om Bolagets TSR är högst eller näst högst vid en jämförelse med bolagen i den definierade referensgruppen ska 100 procent av Prestationsaktierna i TSR-delen berättiga till tilldelning.
    - ii. Om Bolagets TSR är tredje eller fjärde högst ska 75 procent av Prestationsaktierna i TSR-delen berättiga till tilldelning.

<sup>1</sup> EBITDA definieras såsom rörelseresultat före av- och nedskrivningar samt före resultat från intressebolag och joint ventures, 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 eventuella utdelningar. Vid beräkning av TSR ska ett genomsnittligt TSR-index för december 2017 jämföras med december 2020 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, Orange S.A., Deutsche Telekom AG, Vodafone Group Plc, Telefonica SA, TDC A/S och Swisscom AG.

- iii. Om Bolagets TSR är femte eller sjätte högst ska 50 procent av Prestationsaktierna i TSR-delen berättiga till tilldelning.
  - iv. Om Bolagets TSR är sjunde eller lägre ska inga Prestationsaktier i TSR-delen berättiga till tilldelning.
6. Erhållande av Prestationsaktier ska normalt vara avhängigt deltagarens fortsatta anställning i Koncernen till och med dagen för offentliggörandet av delårsrapporten för första kvartalet 2021.
7. Deltagarna kommer att erhålla sina Prestationsaktier efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för första kvartalet 2021. Avrundning ska härvid ske till närmaste heltal Prestationsaktier.
8. Det maximala antalet Prestationsaktier en deltagare kan erhålla genom Prestationsaktieprogram 2018/2021 ska ha ett sammanlagt marknadsvärde som inte överstiger 60 procent av deltagarens Grundlön 2020. Beräkning av marknadsvärdet ska baseras på genomsnittet av den dagliga volymviktade betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under 20 handelsdagar före dagen för offentliggörandet av delårsrapporten för första kvartalet 2021. Avrundning ska härvid ske till närmaste heltal Prestationsaktier.
9. Prestationsaktieprogram 2018/2021 ska totalt omfatta högst 2 413 597 Telia Company-aktier, vilket motsvarar cirka 0,06 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget.
10. Omräkning av antalet Prestationsaktier som kan erhållas enligt Prestationsaktieprogram 2018/2021 ska ske i händelse av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.
11. Utöver vad som framgår ovan, ska styrelsen i vissa fall ha rätt att reducera antalet Prestationsaktier som kan erhållas, eller, helt eller delvis, avsluta Prestationsaktieprogram 2018/2021 i förtid och därutöver ha rätt att göra de lokala anpassningar av programmet som kan komma att erfordras eller vara lämpliga för att genomföra programmet i berörda länder med rimliga administrativa kostnader och insatser, innefattande bl.a. att erbjuda kontantavräkning.
12. Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Prestationsaktieprogram 2018/2021 inom ramen för de ovan angivna huvudsakliga villkoren.

#### Prestationsutfall

Utfallet ska beslutas av styrelsen under 2021, efter utgången av Prestationsperioden (d.v.s. efter den 31 december 2020). I samband därmed kommer styrelsen också att offentliggöra prestationsresultaten.

#### (b) Överlåtelse av egna aktier

Överlåtelse av egna aktier till deltagare i Prestationsaktieprogram 2018/2021, och till dotterbolag inom Koncernen för att säkerställa deras åtaganden att leverera Prestationsaktier under programmet, får ske på följande villkor.

1. Högst 2 413 597 Telia Company-aktier får överlåtas till deltagare i Prestationsaktieprogram 2018/2021 som Prestationsaktier.
2. Rätten att vederlagsfritt erhålla Prestationsaktier ska bara erbjudas sådana personer inom Koncernen som är deltagare i Prestationsaktieprogram 2018/2021. Dessutom ska dotterbolag ha rätt att vederlagsfritt förvärva aktier för att omgående överlåta sådana aktier till deltagarna i

Prestationsaktieprogram 2018/2021, i enlighet med villkoren för Prestationsaktieprogram 2018/2021.

3. Överlåtelse av aktier vederlagsfritt ska ske när deltagarna har rätt att erhålla Prestationsaktier i enlighet med villkoren för Prestationsaktieprogram 2018/2021, vilket kommer att vara efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för första kvartalet 2021.
4. Antalet aktier som kan överlätas ska vara föremål för omräkning i händelse av mellanliggande fondemission, återköpserbjudande, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.

Skälet till den föreslagna avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelsen av egna aktier utgör ett led i inrättandet av Prestationsaktieprogram 2018/2021 och styrelsen anser att inrättandet av Prestationsaktieprogram 2018/2021 kommer att vara till fördel för Bolaget och aktieägarna eftersom deltagarna erbjuds möjligheten att bli aktieägare i Bolaget.

Styrelsen föreslår att beslut enligt punkterna (a) och (b) ovan ska fattas av årsstämman som två separata beslut. Förslaget enligt punkten (b) avseende de föreslagna säkringsåtgärderna ska vara villkorat av att årsstämman har beslutat i enlighet med punkten (a), d.v.s. inrättande av det föreslagna Prestationsaktieprogram 2018/2021.

## **Övrigt**

### **Anföranden, antalet aktier samt upplysningsplikt**

Styrelseordförandens och VD:s anföranden på stämman kommer att finnas på Bolagets webbplats [www.teliacompany.com](http://www.teliacompany.com) efter stämman.

Det totala antalet aktier och röster i Bolaget vid tidpunkten för utfärdandet av denna kallelse är 4 330 084 781. Bolaget innehar vid samma tidpunkt inga egna aktier.

Styrelsen och VD ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för Bolaget, vid stämman lämna upplysningar om förhållanden som (i) kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, (ii) kan inverka på Bolagets eller ett dotterbolags ekonomiska situation eller (iii) avser Bolagets förhållande till annat koncernbolag.

### **Majoritetskrav**

För giltigt beslut att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om återköp och överlåtelse av egna aktier enligt punkten 19 ska förslaget biträdas av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna.

För giltigt beslut att inrätta det föreslagna långsiktiga incitamentsprogrammet enligt punkten 20 (a) ska förslaget biträdas av aktieägare representerande mer än hälften av de avgivna rösterna. För giltigt beslut om de föreslagna säkringsåtgärderna enligt punkten 20 (b) ska förslaget biträdas av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

**Handlingar m.m.**

Information om samtliga styrelseledamöter som föreslagits till styrelsen för Telia Company AB, liksom valberedningens förslag och motiverade yttranden finns tillgängliga på Bolagets webbplats.

Års- och hållbarhetsredovisningen, revisionsberättelsen för 2017 och övriga dokument kommer att hållas tillgängliga hos Telia Company AB, Investor Relations, Stjärntorget 1 i Solna, från och med tisdag den 20 mars 2018. Materialet kan också erhållas från följande adress: Telia Company AB, c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm eller per telefon 08-402 90 50. Handlingarna kommer även att finnas tillgängliga på Bolagets webbplats [www.teliacompany.com](http://www.teliacompany.com) från samma tidpunkt.

Stockholm i mars 2018  
Telia Company AB (publ)  
*Styrelsen*

**English-speaking shareholders**

This notice to attend the annual general meeting of Telia Company AB (publ), to be held on Tuesday April 10, 2018 at 2 p.m. CET at Skandiascenen, Cirkus, Djurgårdsslätten 43-45 in Stockholm, can also be obtained in English. Please contact Telia Company AB, telephone +46-(0)8-402 90 50, or find information on the Company's website [www.teliacompany.com](http://www.teliacompany.com). Material distributed prior to the annual general meeting can be ordered from the following address: Telia Company AB, c/o Euroclear Sweden AB, PO Box 191, SE-101 23, Stockholm, Sweden.

**Styrelsens för Telia Company AB (publ) ("Bolaget") yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen**

Med anledning av styrelsens förslag till årsstämman 2018 om beslut om utdelning, får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen.

Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets bundna egna kapital till cirka 15 713 MSEK och fria egna kapital till cirka 70 687 MSEK. Per samma datum uppgick koncernens totala egna kapital hänförligt till Bolagets aktieägare till cirka 99 970 MSEK.

Bolagets egna kapital hade varit cirka 1 207 MSEK lägre om derivatinstrument och andra finansiella instrument, som värderats till verkligt värde, istället hade värderats till det lägsta av anskaffningsvärde eller nettoförsäljningsvärde och det lägsta av anskaffningsvärde eller verkligt värde.

Förutsatt att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag till beslut om utdelning<sup>3</sup> kommer ett belopp om cirka 60 728 MSEK att balanseras i ny räkning.

Den verksamhet som bedrivs i Bolaget och koncernen medför inte risker utöver vad som förekommer eller förväntas förekomma i branschen där Bolaget och koncernen verkar eller de risker som är förenade med bedrivande av näringsverksamhet i allmänhet. Bolagets och koncernens konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer inom branschen där Bolaget och koncernen verkar. Styrelsen bedömer att Bolagets bundna egna kapital och koncernens totala egna kapital hänförligt till Bolagets aktieägare, efter föreslagen utdelning och med beaktande av det föreslagna återköpsbemyndigandet, kommer att vara tillräckligt stort i förhållande till storleken på Bolagets och koncernens verksamhet.

Bolagets soliditet, efter avdrag för föreslagen utdelning samt under antagande av fullt utnyttjande av det föreslagna återköpsbemyndigandet, uppgick per den 31 december 2017 till 29,6 procent (29,0 procent per den 31 december 2016). Koncernens soliditet, beräknat på samma sätt, uppgick per den 31 december 2017 till 32,4 procent (27,7 procent per den 31 december 2016). Den föreslagna utdelningen, med beaktande av det föreslagna återköpsbemyndigandet, äventyrar inte Bolagets eller koncernens förmåga att göra de investeringar som bedömts erforderliga. Förslaget är vidare förenligt med upprättad kassaflödesprognos enligt vilken Bolaget och koncernen förväntas klara oväntade händelser och tillfälliga variationer i betalningsströmmarna i rimlig omfattning.

Med hänvisning till vad som anförts ovan bedömer styrelsen att utdelningen, med beaktande av det föreslagna återköpsbemyndigandet, är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och koncernens egna kapital samt Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

---

Stockholm den 25 januari 2018  
Telia Company AB (publ)  
*Styrelsen*

---

<sup>3</sup> Styrelsen föreslår en utdelning om 2,30 SEK per aktie, sammanlagt 9 959 194 996 SEK.

## **Telia Companys valberedning 2017-2018**

### **1. Redogörelse för valberedningens arbete samt motiverat yttrande över styrelsens sammansättning**

Vid årsstämman den 5 april 2017 i Telia Company ("Bolaget") beslöts att valberedningen ska bestå av följande personer: Daniel Kristiansson, ordförande (svenska staten), Petter Söderström (Solidium Oy), Erik Durhan (Nordea Fonder), Jan Andersson (Swedbank Robur Fonder) och Marie Ehrling (styrelsens ordförande).

I februari 2018 avyttrade Solidium sina aktier i Telia Company och Petter Söderström, som var utsedd av Solidium till Bolagets valberedning, lämnade därmed valberedningen.

Ingen annan aktieägare har, inom ramen för valberedningens instruktion, framfört önskemål om att delta i valberedningens arbete. Inom ramen för sitt arbete, har valberedning iakttagit vad som föreskrivs i Svensk kod för bolagsstyrning och i instruktionen för valberedningen, som antagits av årsstämman.

Sedan årsstämman den 5 april 2017 har valberedningen hållit sju (7) protokollförda möten. Valberedningen har genomfört intervjuer och erhållit information från styrelsens ordförande, övriga styrelseledamöter samt arbetstagarrepresentanter och VD gällande arbetet i styrelsen, bolagets ställning, strategiska inriktning och andra relevanta omständigheter samt tagit del av en internt utförd skriftlig styrelseutvärdering. Utifrån denna information har valberedningen bedömt hur styrelsen fungerat och de kompetenser som behövs i styrelsen som helhet. Valberedningen har kommit fram till att de kompetenser som för närvarande behövs är erfarenheter från:

- Telekommunikationsbranschen och närliggande branscher
- Digitalisering
- Relevanta marknader
- Konsumentorienterade verksamheter och marknader
- Hållbarhetsarbete
- Styrelsearbete i börsnoterade bolag
- Företagsledande verksamhet
- Strukturaffärer och förändringsprocesser
- Finans

Styrelseledamöterna Mikko Kosonen och Martin Lorentzon har informerat valberedningen om att de inte är tillgängliga för omval vid årsstämman 2018.

Baserat på identifierade kompetensbehov har valberedningen utvärderat kvarvarande styrelseledamöters kompetenser, styrelsens samlade sammansättning och därefter utvärderat nya kandidater till styrelsen. Med hänsyn tagen till de kompetenser och erfarenheter som behövs i framtiden, mångfald, inklusive kön samt yrkesbakgrund i styrelsen och styrelsens sammansättning, har valberedningen beslutat att nominera Jimmy Maymann och Martin Tivéus som nya ledamöter och att nominera Susanna Campbell, Marie Ehrling, Olli-Pekka Kallasvuo, Nina Linander, Anna Settmann



och Olaf Swantee för omval vid årsstämman. Marie Ehrling är nominerad för omval som styrelsens ordförande.

Valberedningen har tillämpat regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som sin mångfaldspolicy. Valberedningen har särskilt diskuterat jämställdhet i styrelsen i sin strävan att sätta samman en så kompetent styrelse som möjligt. Den föreslagna styrelsen består av fyra (4) kvinnor och fyra (4) män, dvs en jämn könsfördelning i styrelsen.

Valberedningen föreslår att arvodet till styrelsens ordförande höjs med 5,5%, arvodet till styrelsens vice ordförande med 3,1% och arvodet för de ordinarie ledamöterna med 3,6%. Förslaget speglar valberedningens ambition att ersättningsnivån ska vara marknadsmässig i förhållande till arvoden i jämförbara bolag.

Valberedningen föreslår, i enlighet med rekommendationen från bolagets revisionsutskott, att revisionsbolaget Deloitte väljs till revisor för tiden till slutet av årsstämman 2019.

## **2. Valberedningen lämnar följande förslag inför Telia Companys årsstämma 2018**

### **2.1 Antalet stämموvalda styrelseledamöter**

Valberedningen föreslår att antalet styrelseledamöter, för tiden till slutet av årsstämman 2019, ska vara åtta (8) ledamöter.

### **2.2 Styrelseledamöter**

Valberedningen föreslår omval av:

Susanna Campbell, Marie Ehrling, Olli-Pekka Kallasvu, Nina Linander, Anna Settman och Olaf Swantee.

Valberedningen föreslår nyval av:

Jimmy Maymann och Martin Tivéus.

**Jimmy Maymann** är född 1971. Han är en dansk entreprenör med fokus på digital teknologi och ny media. Jimmy har varit ansvarig för det amerikanska mediebolaget AOLs media- och konsumentområden. Innan dess var han bland annat VD för Huffington Post. Jimmy Maymann är ordförande för FNs plattform UN Live Online. Jimmy Maymann har en EMBA från London Business School och en masterexamen från Odense universitet.

**Martin Tivéus** är född 1970. Han är Nordenchef på Klarna. Dessförinnan har han bland annat varit VD på Avanza och Glocalnet. Martin är för närvarande styrelseledamot i Danske Bank. Martin Tivéus är fil kand från Stockholms Universitet och Handelshögskolan i Stockholm.

Enligt valberedningens bedömning är samtliga föreslagna ledamöter oberoende både i förhållande till Bolaget och till de större aktieägarna.

### **2.3 Styrelsens ordförande**

Valberedningen föreslår omval av Marie Ehrling till styrelsens ordförande.

#### **2.4 Styrelsens vice ordförande**

Valberedningen föreslår omval av Olli-Pekka Kallasvuo till styrelsens vice ordförande.

#### **2.5 Ordförande på årsstämman**

Valberedningen föreslår att advokaten Eva Hägg väljs till ordförande på årsstämman.

#### **2.6 Arvode till styrelseledamöterna**

Valberedningens förslag till arvode till styrelseledamöterna för tiden intill dess nästa årsstämma hållits:

- Styrelsens ordförande: 1 740 000 kr (2017: 1 650 000 kr)
- Styrelsens vice ordförande: 820 000 kr (2017: 795 000 kr)
- Övriga stämموvalda ledamöter: 580 000 kr (2017: 560 000 kr)
- Ordföranden i styrelsens revisions- och responsible businessutskott: 250 000 kr (2017: 250 000 kr)
- Övriga ledamöter i revisions- och responsible businessutskott: 150 000 kr (2017: 150 000 kr)
- Ordföranden i styrelsens ersättningsutskott: 70 000 kr (2017: 70 000 kr)
- Övriga ledamöter i ersättningsutskottet: 50 000 kr (2017: 50 000 kr)

#### **2.7 Revisorer**

I enlighet med revisionsutskottets rekommendation föreslår valberedningen att ett revisionsbolag ska vara revisor och att revisionsbolaget Deloitte ska väljas till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

Valberedningen föreslår att arvode till revisor ska utgå enligt räkning.

#### **2.8 Valberedning samt instruktion för valberedningen**

Valberedningen har tagit del av senast tillgängliga ägarinformation rörande Bolaget och fått förslag till ledamöter från de röststarkaste ägarna. Till valberedning fram till årsstämman 2019 föreslås: Daniel Kristiansson, ordförande (svenska staten), Jan Andersson (Swedbank Robur Fonder), Anders Oscarsson (AMF och AMF Fonder), Erik Durhan (Nordea Fonder) och Marie Ehrling (styrelsens ordförande).

Valberedningen har även utvärderat instruktionen för valberedningen och ser inget behov av att föreslå förändringar.

På uppdrag av Telia Companys valberedning

Daniel Kristiansson  
Ordförand

### **Instruktion för valberedningen i Telia Company AB (publ)**

1. Valberedningen ska bestå av fem (5) till sju (7) ledamöter. Fyra ordinarie ledamöter ska representera de aktieägare som vid månadsskiftet som infaller närmast före 30 dagar innan utfärdandet av kallelsen till årsstämman är de fyra röstmässigt största ägarna och som dessutom önskar delta i valberedningsarbetet ("Nominerande Aktieägare"). Styrelseordföranden ska även utgöra en ordinarie ledamot.

Valberedningen utser ersättare för eventuella förtida avgångar i överensstämmelse med punkt 6 (iv) nedan. Valberedningen är beslutför med färre än fem (5) ordinarie ledamöter, dock inte med färre än tre (3).

Aktieägare eller fysisk person som är involverad i verksamhet som konkurrerar med Telia Company får inte vara Nominerande Aktieägare eller ledamot i valberedningen.

2. Valberedningen kan utöver de ordinarie ledamöterna i sitt fria val utse en (1) eller två (2) ytterligare adjungerade ledamöter. Adjungerade ledamöter ska besitta kunskap och/eller erfarenhet om samhället, marknaden eller branschen inom vilka Telia Company är verksam eller om ekonomi (i samband med val av revisor). Adjungerad ledamot, om sådan utses, ska hjälpa valberedningen med att utföra dess uppdrag men har inte rätt att delta i dess beslutsfattande.
3. Valberedningens ordinarie ledamöter utses på årsstämman för en period som sträcker sig till nästa årsstämma.
4. Valberedningen ska ha en ordförande ("Ordföranden"). Ordförande utses av valberedningen vid dess konstituerande möte. Ordföranden får inte vara styrelseledamot i Telia Company. Styrelsens ordförande ska kalla till konstituerande möte efter årsstämman antingen på eget initiativ eller på ledamots begäran.
5. Valberedningens beslut ska vara enhälliga. Om enhällighet inte kan uppnås gäller punkt 11 nedan.

#### Förändringar i valberedningen

6. Valberedningen ska kvarstå oförändrad med mindre,
  - (i) en ledamot önskar avgå i förtid, varvid en sådan begäran ska skickas till Ordföranden (eller i fall det är Ordföranden som önskar avgå; till annan ledamot i valberedningen) och mottagandet ska innebära att begäran har blivit verkställd eller,
  - (ii) en Nominerande Aktieägare önskar byta sin representant i valberedningen mot en annan person, varvid en sådan begäran (innehållande de två relevanta namnen) ska skickas till Ordföranden (eller i fall det är Ordföranden som ska avgå; till annan ledamot i valberedningen) och mottagandet ska innebära att begäran har blivit verkställd, eller
  - (iii) en Nominerande Aktieägare säljer hela sitt aktieinnehav i Telia Company, varvid ledamoten som representerar säljande Nominerande Aktieägare ska anses ha avgått från valberedningen automatiskt, eller
  - (iv) valberedningen i sitt fria val bestämmer att erbjuda icke tillsatta platser i valberedningen till aktieägare eller aktieägares representanter för att återspegla ägandet i Telia Company.

#### Valberedningens arbete

7. Valberedningen ska lämna förslag till ordförande vid årsstämman, ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt styrelsearvode uppdelat mellan ordförande, övriga ledamöter och eventuell ersättning för utskottsarbete. Vidare ska, i förekommande fall, förslag till val och arvodering av revisor lämnas.

Valberedningen ska lämna förslag till ledamöterna för påföljande års valberedning samt ange namnen på de Nominerande Aktieägare som de representerar.

Valberedningen ska årligen utvärdera denna instruktion och vid behov föreslå förändringar av denna till årsstämman.

8. Som underlag för sina förslag ska valberedningen

- (i) bedöma i vilken grad den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av Telia Companys läge och framtida inriktning, bl.a. genom att ta del av resultatet av den utvärdering av styrelsen som har skett,
- (ii) fastställa kravprofiler för den eller de nya ledamöter som enligt denna bedömning behöver rekryteras, samt
- (iii) genomföra en systematisk procedur för att söka kandidater till de styrelseposter som ska fyllas, varvid förslag som inkommit från aktieägare ska beaktas.

9. Valberedningens förslag enligt punkt 8 ovan samt aktieägare som står bakom förslaget ska presenteras i kallelsen till årsstämman.

10. Styrelseordföranden har rätt att i sitt fria val bestämma att Telia Company ska träffa sekretessförbindelse med Nominerande Aktieägare eller aktieägare enligt punkt 6 (iv) ovan avseende dess representant i valberedningen, eller enskild aktieägare som representerar sitt eget ägande enligt punkt 6 (iv) ovan, eller adjungerande ledamot, innan information som Telia Company betraktar som hemlig presenteras.

11. Om valberedningen inte kan lämna förslag enligt punkt 9 ovan på grund av olika uppfattningar, har enskilda ledamöter rätt att lämna egna förslag antingen enskilt eller i grupp med andra ledamöter i valberedningen. Reglerna i punkterna 7 - 10 ovan samt 12 - 15 nedan ska tillämpas på motsvarande sätt för sådana förslag.

#### Telia Companys hemsida

12. Telia Company ska tillhandahålla utrymme för valberedningens kommunikation på sin hemsida [www.teliacompany.com](http://www.teliacompany.com) ("Sidan") samt nödvändig resurs för att upprätthålla Sidan. Valberedningen ska utnämna en ledamot som ansvarig för att tillse att Sidan är uppdaterad.
13. Sidan ska innehålla denna instruktion och namnen på ledamöterna i valberedningen. Sidan ska även innehålla en e-postadress via vilken aktieägare kan skicka egna förslag till valberedningen.
14. Valberedningen ska i anslutning till att kallelsen till årsstämman utfärdas, uppdatera Sidan med sitt förslag enligt punkt 7 ovan, information om hur valberedningen har bedrivit sitt arbete samt informationen nedan.

För styrelseledamot:

- (i) ålder samt huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet,
- (ii) uppdrag i Telia Company och andra väsentliga uppdrag,
- (iii) eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Telia Company,
- (iv) om ledamoten enligt valberedningen är att anse som oberoende i förhållande till Telia Company och bolagsledningen respektive större aktieägare i Telia Company,
- (v) vid omval, vilket år ledamoten invaldes i styrelsen, samt
- (vi) övriga uppgifter som kan vara av betydelse för aktieägarna vid bedömningen av den föreslagna ledamotens kompetens och oberoende.

För revisor:

- (i) information om förhållanden som kan vara av betydelse för aktieägarna vid bedömningen av den föreslagna revisorns kompetens och oberoende,
- (ii) omfattningen av den föreslagna revisorns tjänster till Telia Company utöver revision under de tre senaste åren, samt
- (iii) vid omval, vilket år som revisorn valdes och hur länge revisorn innehaft uppdraget.

#### Vid årsstämman

15. Valberedningen ska på årsstämman presentera och motivera sina förslag, varvid särskild motivering ska ges om ingen förnyelse av styrelsen föreslås. Valberedningen ska också lämna en redogörelse för hur dess arbete har bedrivits.

\_\_\_\_\_

## **Presentation av föreslagen styrelse**

Presentation av de personer som valberedningen föreslagit för inval till Telia Companys styrelse vid årsstämman den 10 april 2018.

### **Omval**

#### **Marie Ehrling (född 1955)**

Styrelsens ordförande. Invaldes i styrelsen 2013. Marie Ehrling var VD för TeliaSoneras svenska verksamhet mellan 2002 och 2006. Mellan 1982-2002 arbetade hon för SAS-koncernen och innehade ett antal ledande befattningar inklusive vice VD och chef för SAS Airlines. Marie Ehrling är ordförande i Securitas AB, vice ordförande i Axel Johnson AB och styrelseledamot i Axel Johnson International. Hon är styrelseledamot i Ingenjörsvetenskaps-akademien samt ordförande i Advisory Board på Handelshögskolan i Stockholm. Marie Ehrling är civilekonom och hedersdoktor vid SSE. Antal aktier i Telia Company: 20 000

#### **Olli-Pekka Kallasvuo (född 1953)**

Styrelsens vice ordförande. Invaldes i styrelsen 2012. Olli-Pekka Kallasvuo var VD och styrelseledamot för Nokia Oyj under åren 2006-2010. Dessförinnan innehade han flera ledande befattningar inom Nokia, bland annat som Chief Operating Officer, Ekonomi- och finansdirektör, chef för mobiltelefonidivisionen och chef för Nokia Americas. Olli-Pekka Kallasvuo är idag ordförande i Veikkaus Oy, ordförande i Zenterio AB och vice ordförande i SRV Group Plc. Han är även styrelseledamot i Entrada Oy och Limestone Platform AS. Olli-Pekka Kallasvuo är jur. kand och hedersdoktor.

Antal aktier i Telia Company: 35 896

#### **Susanna Campbell (född 1973)**

Invaldes i styrelsen 2016. Susanna Campbell var tidigare VD på Ratos. Dessförinnan var hon anställd på McKinsey och Alfred Berg Corporate Finance. Hon är styrelseordförande i Röhnisch Sportswear AB, Ljung & Sjöberg AB och i investeringskommittén Norrskan Foundation samt styrelseledamot i Indutrade AB och Nalka Invest AB. Susanna Campbell är civilekonom.

Antal aktier i Telia Company: 10 000

#### **Nina Linander (född 1959)**

Invaldes i styrelsen 2013. Nina Linander var partner på Stanton Chase International mellan 2006 och 2012 och dessförinnan SVP och treasurychef på Electrolux AB 2001-2005. Nina Linander är idag styrelseordförande i Awa Holding AB samt styrelsemedlem i AB Industrivärden, Skanska AB, Castellum AB och OneMed AB. Nina Linander är civilekonom och innehar en MBA (IMD).

Antal aktier i Telia Company: 5 700

#### **Anna Setzman (född 1970)**

Invaldes i styrelsen 2016. Anna Setzman är grundare av investmentbolaget The Springfield Project och har dessförinnan stor erfarenhet av media, främst från Aftonbladet där hon var VD. Anna är styrelseledamot i Anticimex Topholding AB, Collector Bank AB, We Mind AB och Dreams Nordic AB. Anna har studerat strategisk kommunikation och ekonomi vid Berghs School of Communication och har en examen från IFL-programmet vid Handelshögskolan i Stockholm.

Antal aktier i Telia Company: 0

**Olaf Swantee (född 1966)**

Invaldes i styrelsen 2016. Olaf Swantee är VD för Sunrise och var dessförinnan VD för det brittiska telekombolaget EE. Innan han började på EE hade han ett flertal befattningar på koncernledningsnivå inom Orange Group och chefsbefattningar inom Hewlett Packard, Compaq och Digital Equipment Corporation i Europa och USA. Olaf Swantee innehar en MBA.

Antal aktier i Telia Company: 0

**Nyval****Jimmy Maymann (född 1971)**

Jimmy Maymann är en dansk entreprenör med fokus på digital annonsering och teknologi och ny mediastrategi och han är ordförande för FN:s plattform - UN Live Online. Jimmy har varit ansvarig för Content & Consumer Brands på mediebolaget AOL och VD för Huffington Post. Jimmy Maymann har en EMBA och en Master of Science.

Antal aktier i Telia Company: 0

**Martin Tivéus (född 1970)**

Martin Tivéus är Nordenchef på Klarna. Dessförinnan har han haft ledande befattningar bland annat VD på Avanza och Glocalnet. Martin Tivéus är styrelseledamot i Danske Bank. Martin Tivéus är fil kand.

Antal aktier i Telia Company: 2 550

Inklusive aktieinnehav av make/maka och/eller närstående personer i förekommande fall.

## Deloitte.

### Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

#### Till årsstämman i Telia Company AB (publ.), org.nr 556103-4249

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Telia Company AB (publ.) under räkenskapsåret 2017-01-01 – 2017-12-31 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 12 april 2016 och på årsstämman den 5 april 2017

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

#### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Telia Company AB (publ.) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen har omfattat Telias organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i Telias interna kontroll.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

#### Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Telia Company AB (publ.) under räkenskapsåret 2017-01-01 – 2017-12-31 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 12 april 2016 och på årsstämman den 5 april 2017.

Stockholm den 7 mars 2018

Deloitte AB



Jan Nilsson

Auktoriserad revisor



**Styrelsens för Telia Company AB (publ) ("Bolaget") yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen**

Med anledning av styrelsens förslag att årsstämman 2018 ska besluta om att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om återköp av Bolagets egna aktier, får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets bundna egna kapital till cirka 15 713 MSEK och fria egna kapital till cirka 70 687 MSEK. Per samma datum uppgick koncernens totala egna kapital hänförligt till Bolagets aktieägare till cirka 99 970 MSEK.

Bolagets egna kapital hade varit cirka 1 207 MSEK lägre om derivatinstrument och andra finansiella instrument, som värderats till verkligt värde, istället hade värderats till det lägsta av anskaffningsvärde eller nettoförsäljningsvärde och det lägsta av anskaffningsvärde eller verkligt värde.

Den beräknade kostnaden för återköp av egna aktier enligt det föreslagna bemyndigandet för styrelsen uppgår, vid fullt utnyttjande av bemyndigandet,<sup>4</sup> till cirka 16 251 MSEK vid en genomsnittlig aktiekurs på 37,5 SEK per aktie.<sup>5</sup>

Styrelsen anser att full täckning kommer att finnas för Bolagets bundna egna kapital efter lämnad utdelning om 2,30 SEK per aktie för räkenskapsåret 2017, totalt cirka 9 959 MSEK, och efter förvärv av samtliga egna aktier som omfattas av det av styrelsen föreslagna återköpsbemyndigandet.

Den verksamhet som bedrivs i Bolaget och koncernen medför inte risker utöver vad som förekommer eller förväntas förekomma i branschen där Bolaget och koncernen verkar eller de risker som är förenade med bedrivande av näringsverksamhet i allmänhet. Bolagets och koncernens konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer inom branschen där Bolaget och koncernen verkar. Styrelsen bedömer att Bolagets bundna egna kapital och koncernens totala egna kapital hänförligt till Bolagets aktieägare, efter föreslagen utdelning och med beaktande av det föreslagna återköpsbemyndigandet, kommer att vara tillräckligt stort i förhållande till storleken på Bolagets och koncernens verksamhet.

Bolagets soliditet, efter avdrag för föreslagen utdelning samt under antagande av fullt utnyttjande av det föreslagna återköpsbemyndigandet, uppgick per den 31 december 2017 till 29,6 procent (29,0 procent per den 31 december 2016). Koncernens soliditet, beräknad på samma sätt, uppgick per den 31 december 2017 till 32,4 procent (27,7 procent per den 31 december 2016). Det föreslagna återköpsbemyndigandet, med beaktande av den föreslagna utdelningen, äventyrar inte Bolagets eller koncernens förmåga att göra de investeringar som bedömts erforderliga. Förslaget är vidare förenligt med upprättad kassaflödesprognos enligt vilken Bolaget och koncernen förväntas klara oväntade händelser och tillfälliga variationer i betalningsströmmarna i rimlig omfattning.

Med hänvisning till vad som anförts ovan bedömer styrelsen att det föreslagna återköpsbemyndigandet, med beaktande av den föreslagna utdelningen, är försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och koncernens egna kapital samt Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

---

Stockholm den 25 januari 2018  
Telia Company AB (publ)  
*Styrelsen*

<sup>4</sup> Styrelsen föreslår ett återköpsbemyndigande om maximalt 10 procent av samtliga aktier i Bolaget, motsvarande 433 008 478 aktier. Bolaget innehar för närvarande inga egna aktier.

<sup>5</sup> Baserat på den genomsnittliga slutkursen under januari 2018 (de första 12 handelsdagarna).