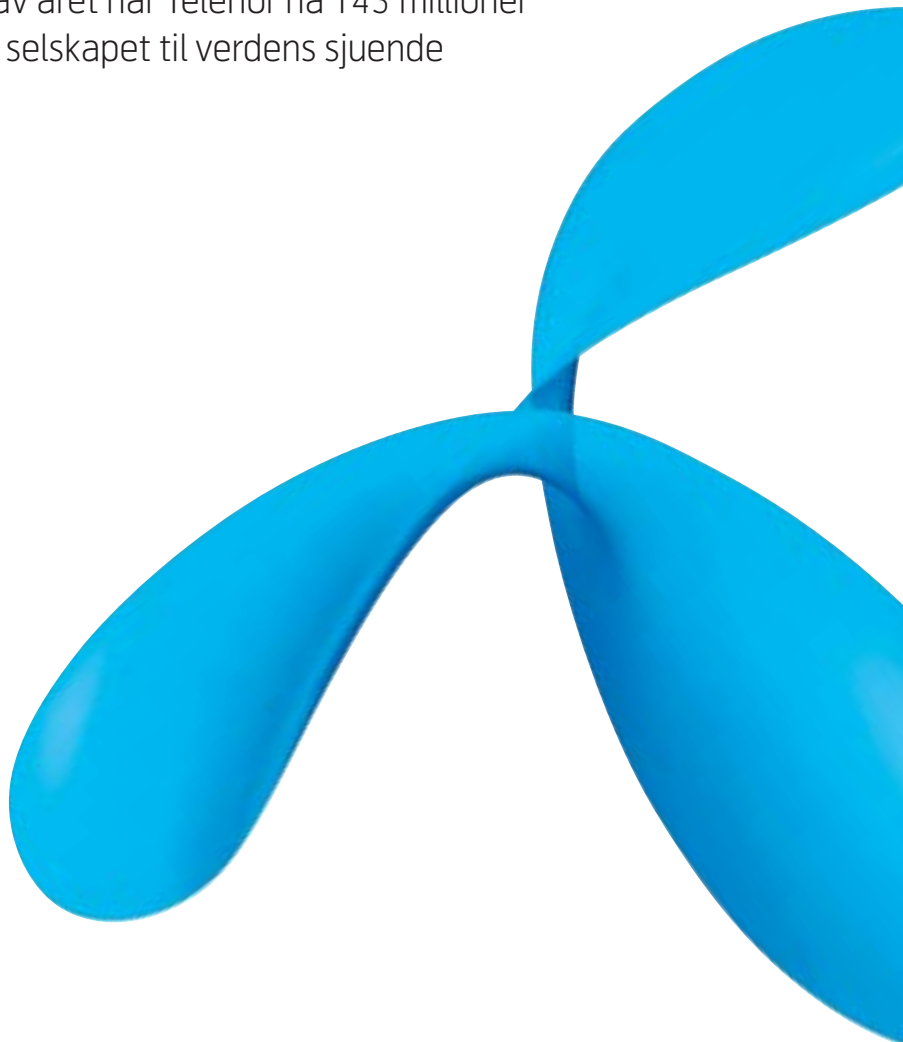
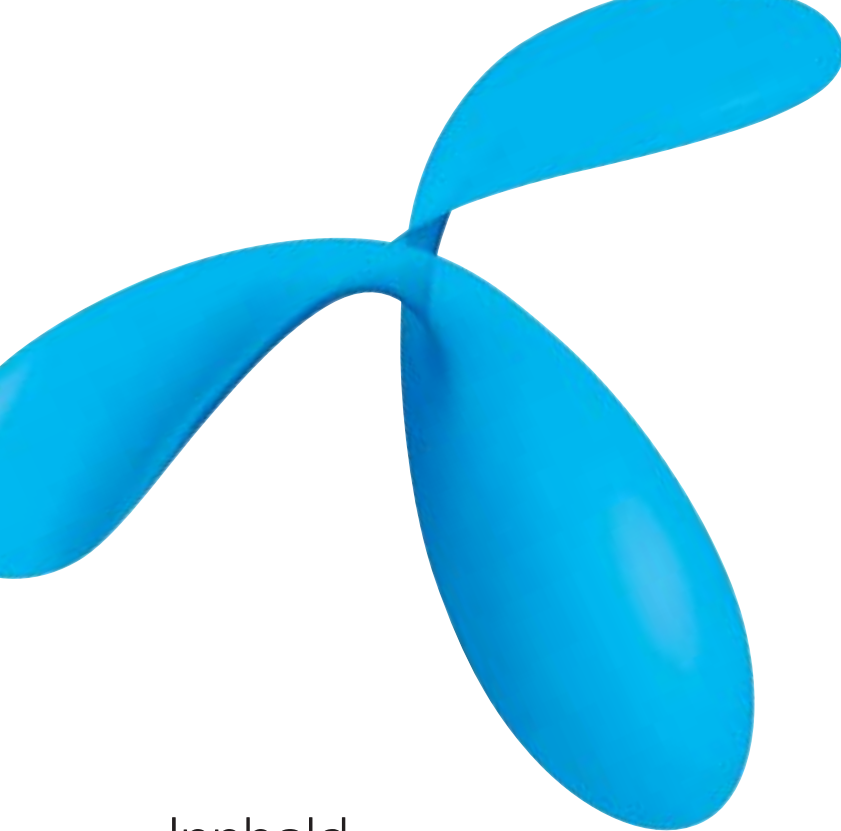


Årsrapport 2007

2007 har vært et år med sterk vekst i antall kunder, særlig i Asia. Med en økning på 30 millioner i løpet av året har Telenor nå 143 millioner kunder på verdensbasis, noe som gjør selskapet til verdens sjuende største leverandør av mobiltjenester.





Innhold

Konsernsjef Jon Fredrik Baksaas	1
Årsberetning	2
ÅRSREGNSKAP	
Telenor konsern	
Resultatregnskap	8
Balanse	9
Kontantstrømpstilling	10
Oppstilling av endringer i egenkapital	11
Telenorkonsernet	12
Noter til konsernregnskapet	21
Telenor ASA	
Resultatregnskap	80
Balanse	81
Kontantstrømpstilling	82
Oppstilling av endringer i egenkapital	83
Noter til regnskapet	84
Revisjonsberetning	93
Uttalelse fra bedriftsforsamlingen i Telenor	94
Finansiell kalender	94

Telenor ønsker å bidra til å løse verdens klimautfordringer, og en viktig målsetting for Telenors miljøarbeid er å bidra til lavere material- og ressursbruk. Selskapets trykte årsrapport er derfor av begrenset omfang. På Telenors websider finnes utdypende og oppdatert informasjon om Telenors virksomhet: www.telenor.com / www.telenor.no

Til aksjonærene

2007 har vært et år med sterk vekst i antall kunder, særlig i Asia. Med en økning på 30 millioner i løpet av året har Telenor nå 143 millioner kunder på verdensbasis, noe som gjør selskapet til verdens sjuende største leverandør av mobiltjenester. Gjennom hele året har vi levert høy underliggende vekst i driftsinntektene og opprettholdt våre sterke markedsposisjoner.



Jon Fredrik Baksaas

Jon Fredrik Baksaas
Konsernsjef

Den sterke organiske veksten er et klart bevis på at verden blir mobil. I 2007 har vi sett en stor etterspørsel etter mobiltjenester i mange markeder i utvikling. Telenors nærvær i noen av verdens raskest voksende markeder betyr at vi er godt posisjonert til å forstå og utnytte denne utviklingen. Etter hvert som mobiltelefoner og abonnementer blir oppnåelige for nye forbrukergrupper, vil vi sørge for å tilpasse våre tjenester til de nye brukernes behov for eksempel i retning av mobile bredbåndsløsninger.

Gjennom 2007, og i alle markeder vi opererer i, har Telenor utviklet nye og innovative tjenester. Det ligger en viktig utfordring i å møte den raskt økende veksten i virksomhet basert på bredbåndstilgang, distribusjon og innhold. Når denne utviklingen skyter fart, vil det åpne seg nye forretningsmuligheter. Vår evne til å utnytte disse mulighetene og oppnå bærekraftige posisjoner blir nøkkelen til fortsatt vekst og markedsledelse.

Aktivt arbeid med selskapets forretningsmiljø og ytre rammebetingelser har vært et prioritert område for Telenor i 2007. Parallelt med omsetningsveksten erkjenner vi verdien av å bygge og opprettholde god dialog og gode relasjoner med

våre interessenter. I løpet av året har vi jobbet målrettet for å formidle det potensialet gode kommunikasjonsløsninger har for å drive vekst i BNP, til et større publikum.

Bærekraftig virksomhet er grunnlaget for vår suksess. I 2007 ble vi kåret til industrileder blant verdens mobil-selskaper på Dow Jones' bærekraftindeks. Dette er en anerkjennelse vi er meget stolte av, og en viktig oppmuntring til våre ansatte i alle markeder.

Klimaendringer er en av de største utfordringer i vår tid. I 2008 vil vi legge til rette for reduksjoner i våre egne utslipp av drivhusgasser. For Telenor som kommunikasjonsleverandør innebærer den økende bevisstheten om global oppvarming også muligheter i tillegg til forpliktelser. Det er viktig å utvikle lavkarbonalternativer, og kommunikasjonsteknologi kan være en del av løsningen for den globale klima-trusselen.

2008 vil bli et spennende år for Telenor. Vi ser at den positive utviklingen i bransjen vil fortsette. Vi er også trygge på at vi er godt plassert i forhold til å skape ytterligere vekst i vår globale kundebase.



Årsberetning 2007

2007 ble et godt år for Telenor og selskapet leverte et årsresultat på 18,0 milliarder kroner (majoritetsinteressens andel). Resultatet er drevet av fortsatt høy vekst i den internasjonale mobilvirksomheten. I løpet av året passerte selskapet 143 millioner mobilabonnement og er nå blant industriens største aktører.

2007 har vært preget av en aktiv utvikling av Telenors samlede portefølje. Effektiv drift i det enkelte selskap har vært kombinert med erfaringsutveksling på tvers av selskaper, land og regioner med god utnyttelse av konsernets kompetanse og ressurser. I så måte er Telenor et av de mest utbredte merkenavn med opprinnelse i Norge. Med DTACs omprofilering i Thailand i oktober 2007 er Telenors logo og visuelle profil nå tatt i bruk i 9 markeder med til sammen ca 400 millioner innbyggere.

Telenor har også i 2007 opplevd en meget sterk kundevekst innen mobilområdet og er nå det 7. største mobilselskapet i verden, målt i antall abonnement i henhold til statistikk fra GSMA. I løpet av 2007 økte antall mobilabonnement i selskaper der Telenor har eierandeler med 30 millioner til 143 millioner. Spesielt i Telenor Pakistan var kundeveksten sterk med en økning på 8 millioner abonnement fra 2006 til 2007.

I desember 2007 ble det foretatt markering av 15-årsjubileet for Telenors tilstedeværelse i Russland. Telenor har gjennom disse årene bidratt sterkt til verdiskapning i det russiske samfunnet, og er i dag blant de fem største utenlandske investorene i Russland. Telenors eierposisjoner i Russland besto ved utgangen av 2007 av VimpelCom (33,6 %) og Golden Telecom (18,3 %) og var verdsatt til ca 60 milliarder kroner. Telenors eierandel i Golden Telecom ble i februar 2008 solgt til VimpelCom for 4,1 milliarder kroner.

Telenor har en eierandel på 56,5 % i det ukrainske mobilselskapet Kyivstar. Gjennom datterselskapene Storm og Alpren iverksatte Alfa-gruppen i 2006 rettslige skritt i Ukraina for å få omgjort og hindret Kyivstars valg av revisor. Som følge av midlertidige forføyninger ble Kyivstar forhindret fra å gi finansiell informasjon til sine eiere og internasjonale revisorer, noe som medførte at Telenors styre besluttet regnskapsmessig å dekonsolidere Kyivstar med virkning fra 29. desember 2006. Etter at den siste midlertidige forføyningen ble opphevet i november 2007 har Telenor igjen fått tilgang til finansiell informasjon fra Kyivstar. Imidlertid har Alfa-gruppen fortsatt uteblitt fra generalforsamlinger og disse møtene har derfor ikke vært beslutningsdyktige. Alfa-gruppens uteblivelse fra generalforsamlinger hindrer også utnevning av styre og utbetaling av utbytte fra Kyivstar. Inntil videre vil Telenor derfor behandle Kyivstar som et tilknyttet selskap i sin finansielle rapportering. Det pågår retts- og voldgiftsforhandlinger i New York mellom Telenor og fire datterselskaper til Alfa-gruppen vedrørende Kyivstars aksjonæravtale og selskapsstyringsforhold. Den 23. januar 2008 stevnet Telenor Storm og morselskaper for United States District Court i New York (SDNY). Se for øvrig omtale av tvister med Alfa-gruppen i konsernregnskapets note 25.

De nordiske markedene er fremdeles drevet av migrasjon av taletrafikk fra tradisjonell fasttelefoni til mobil- og bredbåndstelefoner.

Samtidig observeres økende interesse for nye mobile bredbåndstjenester. Operasjonelt har Telenor i løpet av året beveget seg mot en stadig tettere integrasjon av mobil- og fastnettvirksomhetene.

I det norske markedet har Telenor hatt fokus på å opprettholde markedsandeler på mobil og bredbånd. Ved utgangen av året hadde selskapet markedsandeler på henholdsvis 53 % på mobil og 50 % på bredbånd.

Styret i Telenor arbeider med forenkling av selskapets organisasjon for å styrke kjernevirksomheten og tilpasse virksomheten til endrede omgivelser. Telenor har i løpet av året solgt Telenor Satellite Services og minoritetsandelen i den østerrikske mobiloperatøren One. Gjennom Opplysningen ASs kjøp av Carrot Communications ble konsernets eierandel redusert fra 42,8 % til 27,1 %. I Malaysia har Telenor redusert sin eierandel i DiGi gjennom en transaksjon med det malayiske selskapet TimedotCom. Samtidig vil DiGi gjennom denne transaksjonen erverve en 3G-lisens. Eierandelen som opprinnelig var 61 % vil i løpet av 2008 bli redusert til 49 % i overensstemmelse med lokale krav.

Telenor-aksjen er notert på Oslo Børs og var blant de meste omsatte aksjene på Oslo Børs i 2007. Aksjekursen steg med 11 % i 2007, og hadde dermed en utvikling på linje med Dow Jones European Telecom Index. Til sammenligning steg Oslo Børs Hovedindeks med 10 % i løpet av året. Telenors aksjekurs ble notert til 129,75 kroner pr. 31. desember 2007, noe som verdsatte selskapets egenkapital til 218 milliarder kroner. Etter dette er børsverdien av Telenor falt som et resultat av den negative utviklingen i aksjemarkedet generelt. Telenor-aksjen ble avnotert på Nasdaq med virkning fra september 2007.

Ved utgangen av året hadde Telenor en aksjekapital på 10 milliarder kroner, fordelt på 1.680.274.570 aksjer. Selskapet hadde 44.477 aksjonærer ved årsslutt. De 20 største eierne representerte 79,1 % av utestående aksjer. Telenor hadde 2.931.222 egne aksjer ved utgangen av 2007. Med bakgrunn i Telenors finansielle situasjon og forventede kapitalbehov, er det Telenors policy å legge til rette for et årlig utbytte til selskapets aksjonærer på 40–60 % av normalisert årsresultat.

Styret foreslår for generalforsamlingen et utbytte på 3,40 kroner pr. aksje for regnskapsåret 2007, mot 2,50 kroner pr. aksje for 2006. Utbyttet vil bli fastsatt av generalforsamlingen den 8. mai og bli utbetalt den 22. mai til selskapets aksjonærer. Aksjen på Oslo Børs vil bli handlet eksklusiv utbytte fra og med fredag 9. mai.

Telenor har i 2007 utøvd aktiv kommunikasjon med kapitalmarkedet og informasjon overfor aksjonærene, og sikret at alle vesentlige

opplysninger av betydning for eksterne bedømmelse av selskapet har blitt offentliggjort i henhold til gjeldende regler og retningslinjer.

RESULTATER

Rapporterte driftsinntekter ble 92,5 milliarder kroner i 2007, mot 91,1 milliarder kroner i 2006. Inntektsveksten på 1,5 % i 2007 var i tråd med forventningen på 0–5 % vekst som angitt i årsberetningen for 2006. Hovedforklaringen til den moderate inntektsveksten var at Kyivstar ble rapportert som konsolidert selskap i 2006, mens det i 2007 ble rapportert som tilknyttet selskap.

EBITDA-marginen ble 31 % i 2007, mot 35,9 % i 2006. EBITDA-marginen var imidlertid i tråd med forventningen på rundt 32 %. Reduksjonen i EBITDA-margin fra 2006 til 2007 skyldtes i stor grad at Kyivstar ble rapportert som tilknyttet selskap i 2007, i tillegg til lavere marginer i DTAC, Grameenphone og Mobil – Norge.

Resultat før skatt i 2007 ble 20 milliarder kroner sammenlignet med 21,5 milliarder kroner i 2006. Driftsresultatet for 2007 ble 15 milliarder kroner sammenlignet med 17,7 milliarder kroner i 2006. Resultat etter skatt og minoritetsinteresser for 2007 var 18,0 milliarder kroner tilsvarende 10,72 kroner pr. aksje. For 2006 var resultatet 15,9 milliarder kroner tilsvarende 9,44 kroner pr. aksje.

Telenor investerte 25,5 milliarder kroner i 2007, hvorav 19,5 milliarder kroner var driftsmessige investeringer og 6,0 milliarder kroner var investeringer i virksomheter. Om lag 4,5 milliarder kroner var knyttet til at Telenors økonomiske interesse i VimpelCom ble økt fra 29,9 % til 33,6 %. De driftsmessige investeringene økte med 0,3 milliarder kroner til 19,5 milliarder kroner og hadde i hovedsak sammenheng med nettutbygging i mobilvirksomhetene som følge av sterk kundevekst, samt utbygging av 3G og HSPA i de nordiske markedene. De driftsmessige investeringene ble 21,1 % av driftsinntektene i 2007, og var dermed i tråd med forventningene på rundt 20 % som ble oppgitt i årsberetningen for 2006.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble 23,7 milliarder kroner, mot 30,6 milliarder kroner i 2006. Nedgangen i forhold til 2006 skyldtes i hovedsak at Kyivstar ble rapportert som tilknyttet selskap i 2007.

Kostnadsførte utgifter til forskning og utvikling utgjorde 585 millioner kroner i 2007. Konsernets totale utviklings- og innovasjonskostnader er anslått til ca 1,5 milliarder kroner.

Ved utgangen av 2007 var Telenors totalbalanse 160,8 milliarder kroner og egenkapitalandelen (inkludert minoritetsinteresser) på 46,4 % sammenlignet med henholdsvis 148,6 milliarder kroner og

42,2 % i 2006. Netto rentebærende gjeld var 39,9 milliarder kroner, en reduksjon på 3,4 milliarder kroner i løpet av året. Salg av Telenor Satellite Services og eierandelen i den østerrikske mobiloperatøren One bidro positivt til utviklingen i netto rentebærende gjeld, mens økt eierandel i VimpelCom hadde en negativ effekt. Styret er av den oppfatning at Telenor har en tilfredsstillende finansiell stilling.

I henhold til § 3–3 i regnskapsloven bekrefter vi at regnskapet er utarbeidet på grunnlag av forutsetningen om fortsatt drift.

TELENORS VIRKSOMHETER

Mobilvirksomhetene

Inntektsveksten i mobilvirksomhetene i 2007 var i hovedsak drevet av kundevekst og økt bruk av mobiltjenester i de umodne markedene. Telenor Pakistan mer en fordoblet antall abonnement med en netto tilvekst på 8 millioner og rapporterte en økning i driftsinntektene på 163 % i forhold til 2006. I DiGi i Malaysia økte driftsinntektene med 17 %. Grameenphone i Bangladesh rapporterte en økning i driftsinntektene på 7 % sammenlignet med 2006, til tross for økende konkurranse og sterkt prispress. Innføring av samtrafikkregime i Thailand bidro i stor grad til DTACs inntektsvekst på 47 %. Eksklusive samtrafikkinntektene var inntektsveksten i Thailand på om lag 7 % målt i lokal valuta.

I flere av de modne markedene ble inntektsutviklingen i 2007 påvirket av økende konkurranse og prispress. I Pannon bidro reduserte samtrafikk- og roamingpriser, samt svak utvikling i ungarsk økonomi, til at inntektsveksten ble kun 3 %.

Inntektene i Mobil – Norge økte i 2007 med 1 % mot 7 % i 2006. I tillegg til prisreduksjoner ble utviklingen i den norske mobilvirksomheten negativt påvirket av tapet av grossistavtalen med Tele2. Sonofon i Danmark hadde en inntektsvekst på 4 % fra 2006 til 2007. Kjøpet av Tele2 Danmark medførte at Sonofon økte sin markedsandel fra 24 % til 27 %. I Telenors svenske mobilvirksomhet økte inntektene med 10 % fra 2006 til 2007. Både kundevekst og økt bruk bidro positivt til utviklingen.

Fastnettvirksomhetene

Driftsinntektene fra Telenors nordiske fastnettvirksomheter økte med 0,6 % i 2007 i forhold til 2006. Driftsresultatet i 2007 ble 3.172 millioner kroner, mot 2.901 millioner i 2006.

I den norske virksomheten kompenserte ikke økte inntekter fra bredbånd og grossistproduktet fullt ut for lavere inntekter fra telefoni. Inntektsreduksjonen på 4,0 % i 2007 var imidlertid mindre enn nedgangen i 2006 på 6,2 %. Ambisjonen om å redusere kostnadsbasen med 1,5 milliarder kroner innen utgangen av 2007 sammenlignet med 2004-nivå, ble oppnådd i henhold til plan.



I den danske fastnettvirksomheten økte inntektene i 2007 med 65 %, primært som følge av kjøpet av Tele2 Danmark, men også gjennom organisk vekst innen bredbånd og IP-telefoni. I den svenske fastnett-virksomheten ble tjenesteleverandøren Spray kjøpt opp i januar 2007, noe som medførte at Telenors markedsandel på bredbånd i Sverige økte med om lag tre prosentpoeng. Ved utgangen av 2007 var markedsandelen om lag 25 %.

Kringkastingstjenester

Telenor Broadcast beholdt sin ledende posisjon i det nordiske markedet for distribusjon av TV-tjenester. Kundevekst og økt andel kunder som kjøper tilleggstjenester bidro til 13 % økte inntekter i 2007. I det norske markedet ble det foretatt betydelige investeringer i digitalt bakkenett, og de første tjenestene i det digitale bakkenettet ble lansert i tredje kvartal 2007. Tjenestene leveres av RiksTV, som eies 33 % av Telenor.

Driftsresultatet ble 1.041 millioner kroner mot 966 millioner kroner i 2006.

Telenor Broadcast går inn i 2008 med en ny ledelsesstruktur i virksomhetsområdet, slik at den operative virksomheten samles i en enhet, mens engasjementene på innholdssiden ligger i en annen.

Øvrige enheter

Driftsinntektene fra øvrige enheter økte med 716 millioner kroner til 8.990 millioner kroner i 2007. Salg av Telenor Satellite Services og nedsalg i Opplysningen AS ble mer enn oppveid av oppkjøp og organisk vekst i EDB Business Partner.

For utfyllende segmentinformasjon vises til konsernregnskapets note 3.

DISPONERINGER

Årsresultatet for Telenor ASA i 2007 ble 5.060 millioner kroner, etter mottak av konsernbidrag på 2.000 millioner kroner. Styret foreslår følgende disponering:

Overført til tilbakeholdt overskudd: 5.060 millioner kroner. Etter denne disponeringen utgjorde Telenor ASAs frie egenkapital 24.369 millioner kroner pr. 31. desember 2007.

Styret vil foreslå for generalforsamlingen et utbytte for 2007 på 3,40 kroner pr. aksje som betales i mai 2008, totalt 5,7 milliarder kroner.

IKKE-FINANSIELL INFORMASJON

Helse, Miljø og Sikkerhet (HMS)

Telenor har i 2007 arbeidet målrettet og systematisk med kontinuerlig forbedring av arbeidsmiljøet på alle nivåer i konsernet. Det har vært

fokus på sykefravær og rehabilitering, lederopplæring, ergonomi, personsikkerhet og krisehåndtering.

Det ble gjennomført 40 HMS-revisjoner, herav 13 i den norske delen av virksomheten, for å følge opp disse områdene i konsernets selskaper. I løpet av 2007 har 5781 ansatte gjennomgått opplæringsprogrammer innen HMS-området, herav 648 i den norske delen av virksomheten.

I den norske delen av Telenor var sykefraværet 4,75 %, en marginal endring på 0,05 % i forhold til 2006. I de andre selskapene har sykefraværet i 2007 variert fra 0,07 % til 6,82 %. Det ble i 2007 registrert totalt 51 skader med fravær blant egne ansatte. Det ble i tillegg registrert 40 skader uten fravær og 28 nestenulykker. Det er rapportert 3 dødsfall hos innleide entreprenører i Telenors tjeneste. Respektive tall for den norske delen av virksomheten er 6 skader med fravær, 7 skader uten fravær, 4 nestenulykker og ingen dødsulykker.

I april 2003 inngikk Telenor ASA i likhet med en rekke andre store virksomheter i Norge avtale om et mer inkluderende arbeidsliv (IA-avtale). Avtalen er forlenget til utgangen av 2009. Avtalen skal bidra til lavere sykefravær, bedre tilpasning av arbeidssituasjonen for medarbeidere med behov for spesiell tilpasning og til økt reell avgangsalder i konsernet. Prinsippene for inkludering og tilrettelegging som IA-avtalen beskriver har vært fulgt av Telenor helt fra midten av 1990-årene.

Telenor har siden 1996 hatt et kurs- og arbeidstreningsprogram for fysisk funksjonshindrede, samt hørsels- og synshindrede: Telenor Open Mind (tidligere kalt Telenor HCP). Programmet, som består av en kvalifiseringsperiode på 3 måneder og 21 måneders arbeidstrening, har gitt deltakerne muligheter til å bli inkludert i det regulære arbeidslivet gjennom relevant arbeidstrening og erfaring.

I 10-års-perioden programmet har eksistert har 75 % av deltagerne kommet ut i det regulære arbeidsmarkedet etter avsluttet program. En ekstern evaluering (Sintef 2006) har beregnet at Telenor Open Mind har ført til samfunnsøkonomiske besparelser på minimum 100 millioner kroner i perioden 1996–2006. I 2007 ble det iverksatt liknende aktiviteter i DiGi (Malaysia) og i Telenor AB (Sverige).

Samfunnsansvar

Telenors virksomhet er en integrert del av samfunnet og kulturen i de landene hvor selskapet er etablert. Dette krever høy bevissthet, kunnskap og respekt for disse landenes egenart og forutsetninger. Telenor ønsker å gi positive bidrag til økonomisk vekst, velferd og utvikling gjennom våre tjenestetilbud og drive vår forretning på en samfunnsansvarlig måte.



Telenor har derfor alltid lagt vekt på å etablere tillitsfulle relasjoner med de forskjellige lands myndigheter, organisasjoner og befolkning. Det er over år bygget opp kontakter med våre viktigste interessenter i det enkelte selskap.

I 2007 ble det satt i gang en rekke konsernovergripende initiativer for skape et nettverk som skal binde sammen og videreutvikle Telenors myndighets- og samfunnsrelasjoner innenfor en felles ramme. Telenors arbeid med spørsmål knyttet til samfunnsansvar er integrert i konsernets forretningsutvikling.

En rekke studier viser at mobilkommunikasjon bidrar til sysselsetting og økonomisk vekst. Kommunikasjon, som er Telenors kjernekompetanse, gir store gevinster i form av økt effektivitet og bedre informasjonsflyt. Dette ser vi spesielt tydelig i vekstmarkeder. Sammen med partnere utvikler Telenor strategiske prosjekter i områder og regioner som tidligere ikke har hatt tilgang til kommunikasjonsløsninger.

I 2007 oppnådde Telenor for første gang topplasseringen på Dow Jones Sustainability Indexes (DJSI), innen kategorien mobilkommunikasjon. Dette er en bekreftelse på at vår satsing på samfunnsansvar gir resultater. Telenor fikk spesielt god omtale for vår innsats for å løfte stadig flere mennesker inn i den digitale hverdagen.

Klima og miljø

Telenor har i 2007 igangsatt et arbeid med å utvikle en gjennomgripende klimastrategi. Det har blitt satt særlig søkelys på muligheter for å redusere egne utslipp, samt utvikling og leveranse av løsninger som kan bidra til å redusere klimatrusselen.

Som grunnlag for Telenors klimastrategi er det i 2007 gjort et omfattende arbeid i alle selskaper for å kartlegge Telenors totale CO₂-utslipp. Inkludert i disse tallene er også CO₂-utslipp som skyldes produksjon av strøm innkjøpt fra elektrisitetsverkene i de landene vi opererer, i tillegg til vår egen strømprøduksjon. De totale utslippene er beregnet til ca. 500.000 tonn CO₂. Drift av nettverk står for 70 % av utslippene, mens drift av bygg står for 15 % og transport og tjenestereiser står for 15 %. Total energibruk var på 1.600 GWh, fordelt med 950 GWh til drift av nettet, 300 GWh til drift av bygg og 250 GWh til transport og tjenestereiser. Arbeid med å fastsette mål og konkrete tiltak for å redusere Telenors CO₂ utslipp er godt i gang.

For å redusere behovet for arbeidsrelaterte reiser, er det igangsatt et prosjekt som vurderer mulighetene for å øke arbeidseffektiviteten gjennom bruk av fremtidsrettet teknologi og samtidig redusere behovet for reiser. I dette ligger et stort potensial for reduserte CO₂-utslipp.

Som en del av Telenors arbeid for å redusere konsernets miljøbelastninger, inngikk Telenor i Norge i 2007 en avtale med Fair Recycling om gjenbruk av IKT-utstyr. Det innsamlede utstyret, ca. 2.300 datamaskiner pr. år, vil komme skolebarn i utviklingsland til gode.

Mangfold og likestilling

Telenor er opptatt av å sikre mangfold i konsernet og kan vise til gode resultater på dette området. Arbeidet fokuserer på kvinner, etniske minoriteter, eldre og personer med funksjonshindringer.

Telenor setter krav til mangfold i rekruttering og i lederutviklingsprogrammer. Vi ser at en god balanse mellom arbeid og privatliv er blitt viktigere for dagens talenter og ledere, både kvinner og menn.

Tallene for likestilling viser en kvinneandel på 37 % av den totale arbeidsstyrken i den norske delen av konsernet, og en kvinneandel på 26 % blant ledere. I 2007 besto Telenor ASAs styre av 40 % kvinner og 60 % menn. I overensstemmelse med prinsippene for likestilling som styret legger til grunn, er det satt i verk tiltak for å bedre styresammensetningen med hensyn til kjønn og kompetanse i konsernets egne selskaper.

Organisasjon og personell

Telenor hadde 35.800 ansatte (34.420 årsverk) ved utgangen av 2007, hvorav 10.200 i Norge og 25.600 utenfor Norge. Dette innebærer en reduksjon på i underkant av 1.000 ansatte i Norge bl.a. som følge av redusert eierandel i Opplysningen AS og salg av Telenor Satellite Services, samt en økning i utenlandsoperasjonene på ca. 1.000 ansatte siden 2006. Styret gir stor anerkjennelse til alle ansatte i konsernet som har stått på gjennom året for å skape grunnlag for selskapets videre utvikling og vekst.

I Norge ble mobil- og fastnettvirksomhetene i desember 2007 samlet i én organisasjon, Telenor Norge. Organisasjonsendringen er i tråd med tilsvarende endringer som allerede er foretatt i Sverige og Danmark, og har som mål å utvikle en mer markedsorientert organisasjon.

Telenor ser det som viktig å tiltrekke og beholde dyktige og motiverte medarbeidere og ledere med et sterkt forretningsmessig engasjement i tråd med Telenors forretningssetiske retningslinjer og verdier. Konsernet har i 2007 videreført den globale prosessen Telenor Development Process (TDP). TDP består av flere delprosesser som strategiedbrytning, medarbeidersamtaler, talentvurdering og medarbeiderundersøkelse. Effekten av prosessen er en organisasjon, ledere og medarbeidere som utvikler seg og leverer resultater i henhold til strategien. Innføring av prosessen støttes med en rekke utviklingstiltak både lokalt og på konsernnivå, på samme måte som det arbeides med resultatene av prosessen både lokalt og på konsernnivå.



Regulatoriske forhold

Telenors virksomhet tilpasses de regulatoriske rammebetingelsene som konsernet til enhver tid er underlagt i det enkelte marked, både i og utenfor Norge. Å utvikle like og rettferdige konkurranseforhold er en stor utfordring for myndighetene i alle land, og Telenor søker aktivt å bidra til at det utvikles robuste konkurransemarkeder.

Samtidig vil endrede rammebetingelser og inngrep i markedet kunne påvirke Telenors inntekter og lønnsomhet og dermed representere en regulatorisk risiko.

Det er stor interesse og krav fra myndigheter for sektoren både for å påvirke industristrukturen og som skatteobjekt. I alle våre markeder opplever vi en økende interesse for sikkerhet. Dette betyr at krav til lagring av data og registrering av kunder blir innført i flere markeder.

I Norge har myndighetene vedtatt nye priser på viktige tilgangsprodukter i faste og mobile nett. I det norske mobilmarkedet er ikke Telenors rammebetingelser de samme som for andre operatører, ulikt utviklingen i de øvrige markedene vi er tilstede hvor det går mot like rammevilkår for alle operatørene blant annet ved at samtrafikkpriser blir symmetriske.

Alle våre markeder viser svært sterk vekst og sektoren vil få økt oppmerksomhet fra myndighetenes side. Dette kan føre til mer regulering for eksempel når det gjelder samfunnsplågte tjenester, mobil nummerportabilitet og samtrafikk. Flere av våre asiatiske markeder har delt ut eller er i ferd med å dele ut 3G-spektrum.

I Thailand ble et nytt regulatorisk rammeverk for samtrafikk innført i 2007. Det pågår tvistesaker mellom DTAC og TOT Public Company Limited (tidligere Telephone Organisation of Thailand) og CAT Telecom Public Company Limited (tidligere Communication Authority of Thailand) vedrørende samtrafikkavtaler. I Bangladesh har den nasjonale regulatøren BTRC nylig gjennomført en oppfølgende etterforskning av Grameenphone i forbindelse med selskapets involvering i en sak om internasjonal terminering av telefonsamtaler via Voice over IP. Det vises til konsernregnskapets note 25 for nærmere beskrivelse av disse sakene.

Risikoforhold

Telenors virksomhet er gjenstand for risiko av regulatorisk, juridisk, finansiell og politisk art. Dersom Telenor skal lykkes i sin vekststrategi i nye markeder i Sentral- og Øst-Europa og Asia og skape den nødvendige tillit hos aksjonærer og investorer, må risikovurdering og -håndtering være en del av konsernets kjernekompetanse.

For styret er det viktig å sikre at konsernet iverksetter nødvendige tiltak for å styre og redusere risikoforholdene, slik at det totale

risikobildet kontinuerlig holdes innenfor akseptable forretningsmessige grenser.

Styre og ledelse vurderer slike risikoforhold inngående ved nyinvesteringer, samt fortløpende i forhold til eksisterende investeringer. Konsernet har etter hvert opparbeidet betydelig praktisk erfaring om etablering og drift av virksomhet i økonomisk mindre utviklede områder. Kombinert med et stort nettverk av kontakter, herunder norske myndigheter i Norge og i utlandet, gir dette etter styrets mening et godt grunnlag for forsvarlig risikovurdering. Styret har også i ettertid systematisk gjennomgått og evaluert selskapets investeringer, for å vurdere utviklingen i de enkelte prosjektene i lys av et oppdatert risikobilde.

Selskapet har i sin internasjonale satsing søkt å balansere risikobildet for investeringer utenfor Norge ved å fordele porteføljen mellom modne og umodne markeder.

Telenor er utsatt for finansiell markedsrisiko knyttet til endringer i renter og valutakurser. For å håndtere rentesvingninger benyttes finansielle instrumenter, slik som utstedelse av fastrente gjeld og rentebytteavtaler. Det er gitt utfyllende informasjon samt utarbeidet sensitivitetsanalyser knyttet til finansielle risiki i note 22 til årsregnskapet.

Telenor er også utsatt for kredittrisiko relatert til kundefordringer og plasseringer i finansielle institusjoner. Det er etablert strenge krav til motpartens kredittverdighet og satt begrensninger på aggregert kreditteksponering mot hver enkelt motpart.

Telenor legger vekt på finansiell handlefrihet og konsernet har gjennomført nødvendige tiltak for å opprettholde tilstrekkelig finansiell fleksibilitet.

Eierstyring og selskapsledelse

Styret legger vekt på at Telenor skal ha en høy standard på eierstyring og selskapsledelse i tråd med norske og internasjonale regler og anbefalinger. Det er utførlig redegjort for Telenors praksis og håndtering av disse spørsmålene på <http://www.telenor.no/om/virksomhet/hvordan/selskapsstyring> og på <http://www.telenor.com/ir/company/cg/>.

Telenor følger norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse med unntak av punkt 14 om utarbeidelse av hovedprinsipper for eventuelle overtakelsestilbud. Bakgrunnen for dette unntaket er statens eierandel på 54 % i selskapet og at et eventuelt nedslag fra statens side vil kreve særskilt stortingsvedtak og offentlig behandling som vil sikre de hensyn anbefalingen peker på.



Når det gjelder styrets bruk av underutvalg samt styrets arbeid med risikostyring og internkontroll, som etter anbefalingen skal gjengis i årsrapporten, er dette i stedet mer omfattende beskrevet på Telenors hjemmesider sammen med den øvrige beskrivelsen av eierstyring og selskapsledelse i Telenor.

Styrets sammensetning og arbeid

Telenors styre er bredt sammensatt og har en kompetanse som er tilpasset selskapets behov. Ingen av styrets medlemmer, unntatt de ansattes representanter, har ansettelsesforhold i selskapet eller har utført arbeid for Telenor. Styrets arbeid er i samsvar med Telenors styreinstruks og de gjeldende retningslinjer og prosedyrer. Styret har også gjennomført en egenevaluering med henblikk på å evaluere egen aktivitet og kompetanse. Det ble avholdt 11 styremøter i 2007.

På ordinær generalforsamling i mai 2007 ble Harald Norvik valgt til styrets leder og Kjersti Kleven og Olav Volldal valgt inn som aksjonærrepresentanter. I tillegg ble Bjørg Ven, Paul Bergqvist, John Giverholt og Liselott Kilaas gjenvalgt. Ved høstens valg blant de ansatte ble May Krosby og Rune Andre Anderssen valgt inn i styret som nye ansattrepresentanter, mens Harald Stavn ble gjenvalgt.

Hendelser etter balansedagen

Telenors aksjeport på 18,3 % i Golden Telecom ble den 27. februar 2008 solgt til VimpelCom for 105 USD per aksje, tilsvarende en salgssum på 4,1 milliarder kroner. Salgsgevinst etter eliminerings

av andel gevinst knyttet til Telenors eierandel i VimpelCom er beregnet til 1,6 milliarder kroner.

EDB Business Partners kjøp av 100 % av aksjene i IS Partner for et totalt vederlag på 1,3 milliarder kroner ble gjennomført den 11. februar 2008. Det vises til konsernregnskapets note 36 for ytterligere detaljer.

Utsikter for 2008

Forventningene for 2008 er basert på organisasjonsstrukturen pr. 31. desember 2007, hvor Kyivstar er rapportert som et tilknyttet selskap:

Det forventes en vekst i rapporterte driftsinntekter på rundt 5 %, og EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader forventes å bli over 31 %. De driftsmessige investeringene vil bli rundt 20 % av driftsinntektene, i hovedsak som følge av kundevekst i Telenors internasjonale mobilvirksomheter.

Det vil normalt være betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold. Blant annet vil markedsutvikling og endringer i konkurransesituasjon kunne påvirke Telenors resultater. En økende andel av Telenors driftsinntekter og resultater kommer fra virksomheter utenfor Norge. Endringer i valutakurser kan i økende grad påvirke de rapporterte tallene i norske kroner. Politisk risiko, herunder regulatoriske forhold, vil også kunne påvirke resultatene.

Fornebu, 31. mars 2008



Harald Norvik
styreleder



Bjørg Ven
styrets nestleder



John Giverholt
styremedlem



Kjersti Kleven
styremedlem



Olav Volldal
styremedlem



Liselott Kilaas
styremedlem



Paul Bergqvist
styremedlem



Harald Stavn
styremedlem



May Krosby
styremedlem



Bjørn Andre Anderssen
styremedlem



Jon Fredrik Baksaas
konsernsjef

RESULTATREGNSKAP

Telenor konsern 1. januar – 31. desember

Beløp i millioner kroner, unntatt resultat pr. aksje	Note	2007	2006 (urevidert)	2005
Driftsinntekter	2	92 473	91 077	66 566
Driftskostnader				
Vare- og trafikkostnader	4	25 965	22 605	16 432
Beholdningsendring egentilvirkede anleggsmidler	5	(651)	(611)	(704)
Lønn og personalkostnader	6, 7	12 474	11 738	9 917
Andre driftskostnader	8	25 701	24 353	17 391
Andre (inntekter) og kostnader	9	(273)	305	228
Avskrivninger og amortiseringer	14	13 958	14 721	11 281
Nedskrivninger	14, 15	314	258	583
Driftsresultat		14 985	17 708	11 438
Tilknyttede selskaper	17	6 462	2 353	1 227
Finansinntekter og -kostnader				
Finansinntekter	12	568	903	440
Finanskostnader	12	(2 690)	(2 306)	(1 636)
Netto valutagevinst (tap)	12	(208)	(301)	89
Netto verdiendring finansielle instrumenter holdt for handelsformål	12	845	1 293	243
Netto gevinst (tap og nedskrivninger) av finansielle eiendeler	12	9	1 878	518
Sum finansposter	12	(1 476)	1 467	(346)
Resultat før skatt		19 971	21 528	12 319
Skattekostnad	13	(2 168)	(3 148)	(3 370)
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		17 803	18 380	8 949
Resultat etter skatt fra avviklet virksomhet	35	1 400	155	185
Resultat etter skatt		19 203	18 535	9 134
Fordelt på:				
Minoritetsinteresser		1 187	2 615	1 488
Aksjonærer i Telenor ASA (majoritetsinteresser)		18 016	15 920	7 646
Resultat pr. aksje:				
Fra videreført virksomhet				
Ordinært	24	9,89	9,35	4,36
Utvannet	24	9,88	9,35	4,36
Fra total virksomhet				
Ordinært	24	10,72	9,44	4,47
Utvannet	24	10,71	9,44	4,47



BALANSE

Telenor konsern pr. 31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2007	2006
EIENDELER			
Eiendel ved utsatt skatt	13	2 771	1 848
Goodwill	15	29 672	30 583
Immaterielle eiendeler	15	26 476	27 331
Varige driftsmidler	15	48 974	46 093
Tilknyttede selskaper	17	20 425	13 817
Andre anleggsmidler	19	3 040	3 068
Sum anleggsmidler		131 358	122 740
Forskuddsbetalt skatt		38	18
Varelager		1 828	1 053
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	18	19 872	16 924
Andre finansielle omløpsmidler	19	895	1 126
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	35	-	2 119
Kontanter og kontantekvivalenter	28	6 841	4 628
Sum omløpsmidler		29 474	25 868
Sum eiendeler		160 832	148 608
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital henførbart til aksjonærer i Telenor ASA	34	68 797	57 993
Minoritetsinteresser	34	5 858	4 735
Sum egenkapital	34	74 655	62 728
Gjeld			
Langsiktig rentebærende gjeld	21	39 725	39 509
Langsiktig ikke-rentebærende gjeld	23	1 074	702
Forpliktelse ved utsatt skatt	13	3 744	4 537
Avsetninger og forpliktelser	20	3 330	3 339
Sum langsiktig gjeld		47 873	48 087
Kortsiktig rentebærende gjeld	21	7 524	9 952
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	23	26 829	22 726
Betalbar skatt	13	2 667	2 024
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	23	598	1 503
Gjeld klassifisert som holdt for salg	35	-	722
Avsetninger og forpliktelser	20	686	866
Sum kortsiktig gjeld		38 304	37 793
Sum egenkapital og gjeld		160 832	148 608

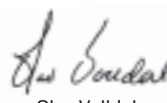
Fornebu, 31. mars 2008


Harald Norvik
styreleder


Bjørn Ven
styrets nestleder


John Giverholt
styremedlem


Kjersti Kleven
styremedlem


Olav Volldal
styremedlem


Liselott Kilaas
styremedlem


Paul Bergqvist
styremedlem


Harald Stavn
styremedlem


May Krosby
styremedlem


Bjørn Andre Anderssen
styremedlem


Jon Fredrik Baksaas
konsernsjef





KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Telenor konsern 1. januar – 31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2007	2006 (urevidert)	2005
Innbetalinger fra salg av varer og tjenester		91 211	92 956	69 853
Utbetalinger til vare- og trafikkleverandører og andre driftskostnader		(49 517)	(48 610)	(35 461)
Utbetalinger til ansatte, pensjoner, arbeidsgiveravgift og skattetrekk		(12 068)	(11 864)	(9 635)
Innbetalinger av renteinntekter		694	868	347
Innbetalinger av utbytte		649	122	93
Innbetalinger av andre finansinntekter		104	104	69
Utbetalinger av rentekostnader		(3 361)	(2 524)	(1 563)
Utbetalinger av andre finanskostnader		(68)	(131)	(49)
Andre inn- og utbetalinger knyttet til operasjonelle aktiviteter		(24)	(91)	4
Utbetalinger av skatter og offentlige avgifter		(3 924)	(189)	(1 318)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter¹⁾		23 696	30 641	22 340
Innbetalinger ved avgang av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		167	134	539
Utbetalinger ved tilgang av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		(19 063)	(19 224)	(14 213)
Innbetalinger ved avgang av datterselskaper og tilknyttede selskaper, fratrukket kontanter avhendet	28	8 256	1 037	740
Utbetalinger ved tilgang av datterselskaper og tilknyttede selskaper, fratrukket kontanter overtatt	28	(5 942)	(21 964)	(8 128)
Innbetalinger ved avgang av andre investeringer		1 053	3 810	1 539
Utbetalinger ved tilgang av andre investeringer		(313)	(288)	(475)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(15 842)	(36 495)	(19 998)
Innbetalinger ved opptrekk av gjeld		30 276	48 643	11 775
Nedbetaling av gjeld		(30 870)	(36 065)	(7 600)
Innbetalinger av egenkapital, inklusive fra minoritetsinteresser		538	110	74
Tilbakekjøp av egne aksjer		(440)	(953)	(2 267)
Tilbakebetaling av egenkapital og betalt utbytte til minoritetsinteresser i datterselskaper		(919)	(976)	(219)
Utbetaling av utbytte til Telenor ASAs aksjonærer		(4 201)	(3 389)	(2 595)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(5 616)	7 370	(832)
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		(319)	(179)	215
Kontanter og kontantekvivalenter i Kyivstar reklassifisert til Tilknyttede selskaper		-	(3 221)	-
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		1 919	(1 884)	1 725
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01.		4 922	6 806	5 081
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 31.12		6 841	4 922	6 806
Herav kontanter og kontantekvivalenter i avviklet virksomhet		-	294	-
Kontanter og kontantekvivalenter i videreført virksomhet pr. 31.12.	28	6 841	4 628	6 806
¹⁾ Avstemming				
Resultat før skatt inkludert resultat fra avviklet virksomhet		20 237	21 764	12 591
Betalt skatt		(3 187)	(357)	(1 369)
Netto (gevinst) tap inkludert nedskrivninger og endring virkelig verdi av finansposter		(1 359)	(3 277)	(929)
Av- og nedskrivninger		14 333	15 241	12 131
Resultat fra tilknyttede selskap		(6 467)	(2 362)	(1 233)
Mottatt utbytte fra tilknyttede selskap		643	113	50
Endring varelager		(923)	(363)	(37)
Endring kundefordringer og forskuddsbetalinger fra kunder		(2 993)	(519)	1 659
Endring i leverandørgjeld		718	203	407
Forskjell mellom resultatført og betalt pensjon		42	(166)	211
Valuta (gevinst) tap ikke relatert til operasjonelle aktiviteter		168	219	(18)
Andre endringer i driftsrelatert arbeidskapital		2 484	145	(1 123)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		23 696	30 641	22 340

Oppstillingen inkluderer avviklet virksomhet frem til tidspunktet for avhendelse. Kontantstrømmer fra Kyivstar er inkludert i 2005 og 2006. Kontanter og kontantekvivalenter i Kyivstar ble reklassifisert til tilknyttet selskap pr. 29. desember 2006.

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

Telenor konsern – pr. 31. desember 2005, 2006, 2007

Beløp i millioner kroner	Henførbart til aksjonærer i Telenor ASA				Totalt	Minoritets- Interesser ²⁾	Sum egen- kapital
	Sum innskutt egenkapital ²⁾	Annen egen- kapital ²⁾	Tilbake- holdt resultat	Akkumulerte omregnings- differanser ²⁾			
Egenkapital pr. 1. januar 2005	27 350	625	13 205	(605)	40 575	3 954	44 529
Omregningsdifferanser	-	-	-	525	525	441	966
Virksomhetssammenslutninger og økt eierandel i datterselskaper	-	1 829	-	-	1 829	-	1 829
Aksjer tilgjengelig for salg	-	1 052	-	-	1 052	(4)	1 048
Kontantstrømsikringer	-	24	-	-	24	3	27
Egenkapitaljustering i tilknyttede selskaper	-	1	-	-	1	-	1
Skatt på transaksjoner innregnet direkte i egenkapitalen	-	(459)	-	(12)	(471)	(1)	(472)
Netto resultat innregnet direkte i egenkapitalen	-	2 447	-	513	2 960	439	3 399
Årets resultat 2005	-	-	7 646	-	7 646	1 488	9 134
Sum transaksjoner innregnet direkte i egenkapitalen og resultat	-	2 447	7 646	513	10 606	1 927	12 533
Utbytte	-	-	(2 595)	-	(2 595)	(171)	(2 766)
Kjøp av egne aksjer	(2 267)	-	-	-	(2 267)	-	(2 267)
Emisjoner, salg av aksjer og opsjoner til ansatte	74	6	-	-	80	5	85
Transaksjoner med minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	1 419	1 419
Egenkapital pr. 31. desember 2005	25 157	3 078	18 256	(92)	46 399	7 134	53 533
Omregningsdifferanser	-	-	-	1 672	1 672	(204)	1 468
Virksomhetssammenslutninger og økt eierandel i datterselskaper	-	(25)	-	-	(25)	-	(25)
Aksjer tilgjengelig for salg:							
– Verdiendringer innregnet direkte i egenkapitalen	-	53	-	-	53	2	55
– Overført til resultatet	-	(1 794)	-	-	(1 794)	(8)	(1 802)
Kontantstrømsikringer:							
– Verdiendringer innregnet direkte i egenkapitalen	-	(37)	-	-	(37)	(11)	(48)
– Overført til resultatet	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Skatt på transaksjoner innregnet direkte i egenkapitalen	-	(8)	-	31	23	3	26
Netto resultat innregnet direkte i egenkapitalen	-	(1 812)	-	1 703	(109)	(218)	(327)
Årets resultat 2006 urevidert	-	-	15 920	-	15 920	2 615	18 535
Sum transaksjoner innregnet direkte i egenkapitalen og resultat	-	(1 812)	15 920	1 703	15 811	2 397	18 208
Overføring fra overkursfond	(5 000)	5 000	-	-	-	-	-
Utbytte	-	-	(3 389)	-	(3 389)	(287)	(3 676)
Kjøp av egne aksjer	(901)	-	-	-	(901)	(28)	(929)
Emisjoner, salg av aksjer og opsjoner til ansatte	104	11	-	-	115	15	130
Egenkapitaljusteringer i tilknyttede selskaper	-	(42)	-	-	(42)	-	(42)
Transaksjoner med minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	(844)	(844)
Kyivstar reklassifisert til Tilknyttede selskaper ¹⁾	-	-	-	-	-	(3 652)	(3 652)
Egenkapital pr. 31. desember 2006	19 360	6 235	30 787	1 611	57 993	4 735	62 728
Omregningsdifferanser	-	-	-	(5 026)	(5 026)	(145)	(5 171)
Virksomhetssammenslutninger og økt eierandel i datterselskaper	-	7	-	-	7	-	7
Gevinst og tap ved transaksjoner med minoritetsinteresser	-	2 835	-	-	2 835	-	2 835
Aksjer tilgjengelig for salg:							
– Verdiendringer innregnet direkte i egenkapitalen	-	25	-	-	25	(1)	24
– Overført til resultatet	-	(8)	-	-	(8)	-	(8)
Kontantstrømsikringer:							
– Verdiendringer innregnet direkte i egenkapitalen	-	(4)	-	-	(4)	4	-
– Overført til resultatet	-	-	-	-	-	-	-
Skatt på transaksjoner innregnet direkte i egenkapitalen	-	(182)	-	(425)	(607)	(1)	(608)
Netto resultat innregnet direkte i egenkapitalen	-	2 673	-	(5 451)	(2 778)	(143)	(2 921)
Årets resultat 2007	-	-	18 016	-	18 016	1 187	19 203
Sum transaksjoner innregnet direkte i egenkapitalen og resultat	-	2 673	18 016	(5 451)	15 238	1 044	16 282
Overføring fra overkursfond	(5 000)	5 000	-	-	-	-	-
Utbytte	-	(4 201)	-	-	(4 201)	(919)	(5 120)
Kjøp av egne aksjer	(442)	-	-	-	(442)	(29)	(471)
Emisjoner, salg av aksjer og opsjoner til ansatte	54	(14)	-	-	40	14	54
Egenkapitaljusteringer i tilknyttede selskaper	-	169	-	-	169	-	169
Transaksjoner med minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	1 013	1 013
Egenkapital pr. 31. desember 2007	13 972	9 862	48 803	(3 840)	68 797	5 858	74 655

¹⁾ Se note 17.

²⁾ Se note 34.



TELENORKONSERNET

GENERELL INFORMASJON

Telenor ASA (selskapet) er et norsk allmennaksjeselskap. Selskapet er underlagt allmennaksjeloven. Selskapets hovedkontor har adresse Snarøyveien 30, 1331 Fornebu. Telefonnummer: +47 810 77 000. Telenor er et telekommunikasjonsselskap og hovedaktivitetene til selskapet og datterselskapene (konsernet) er beskrevet i note 3.

Dette konsernregnskapet er godkjent av styret 31. mars 2008 for vedtak av Generalforsamlingen 8. mai 2008.

GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV KONSERNREGNSKAPET

Fra 1. januar 2005 har Telenor i tråd med kravene i EUs IFRS forordning og norsk regnskapslov utarbeidet konsernregnskapet i henhold til Internasjonal Regnskapsstandarder (International Financial Reporting Standards – IFRS) som er godkjent av EU. IFRS-standardene, som er godkjent av EU, avviker på enkelte områder fra standardene som er utstedt av International Accounting Standards Board (IASB). Det ville imidlertid ikke hatt noen betydning for det foreliggende konsernregnskapet om selskapet hadde benyttet IFRS-standardene fra IASB. Referanser til "IFRS" i dette regnskapet betyr IFRS som er godkjent av EU.

IMPLEMENTERING AV NYE OG REVIDERTE STANDARDER OG FORTOLKNINGER

For regnskapsåret 2007 har Telenor implementert alle nye og reviderte standarder og tolkninger utgitt av IASB og IFRIC og godkjent av EU som er relevant for virksomheten og har trådt i kraft for regnskapsår som begynte 1. januar 2007. Implementeringen av IFRS 7 Finansielle instrumenter – opplysninger og nye opplysninger om kapitalforvaltning i IAS 1 medførte utvidede noteopplysninger. Implementeringen av IFRIC 8 Virkeområdet til IFRS 2 medførte ingen endringer for Telenor.

Telenor har valgt tidligere anvendelse av følgende standarder og tolkninger:

IFRS 8 Operasjonelle segmenter (i kraft fra 1. januar 2009). Denne standarden var implementert med virkning fra 1. januar 2006. Anvendelse av denne standarden har ikke ført til endringer i Telenors definisjon av segmenter.

IFRIC 12 Ordninger for utsetting av konsesjonsbelagte tjenester (i kraft fra 1. januar 2008). Telenor implementerte høringsutkastet til denne fortolkningen i 2005. Den endelige fortolkningen innebærer ingen endringer i regnskapsprinsipper.

IAS 23 Lånekostnader (i kraft fra 1. januar 2009). Den reviderte standarden har ikke ført til endringer i hvordan Telenor innregner lånekostnader.

På datoen for fastsettelse av årsregnskapet for 2007 var følgende standarder og tolkninger som kan ha betydning for Telenor, utgitt, men ikke trådt i kraft:

IFRS 3R Virksomhetssammenslutninger (i kraft fra regnskapsår som begynner på eller etter 1. juli 2009). Denne standarden introduserer flere endringer som vil påvirke størrelsen på goodwill og rapportert resultat etter implementering. Den reviderte standarden skal implementeres uten tilbakevirkende kraft og fremtidige virksomhetssammenslutninger vil påvirkes av endringene.

IAS 27R Konsernregnskap og separat finansregnskap – Forbedret (i kraft fra regnskapsår som begynner på eller etter 1. juli 2009). Denne standarden krever at endringer i eierandeler i datterselskaper innregnes som egenkapital. Den reviderte standarden skal implementeres uten tilbakevirkende kraft og fremtidige transaksjoner med minoritetsinteresser vil bli påvirket.

IFRIC 11 Transaksjoner med konsernets aksjer og egne aksjer (i kraft fra regnskapsåret som begynner 1. mars 2007 eller senere). Det forventes ikke at denne fortolkningen fører til endringer for Telenor.

IFRIC 13 Kundeloyalitetsprogrammer (i kraft for regnskapsår som begynner 1. juli 2008 eller senere). Denne fortolkningen omhandler hvordan man skal behandle kundeloyalitetsprogrammer regnskapsmessig. Telenor vurderer effekten av denne fortolkningen, men forventer ikke at denne vil føre til vesentlige endringer for Telenor.

Ledelsen regner med å implementere disse standardene og tolkningene på ovennevnte datoer, og forventer ikke at dette vil ha vesentlig betydning for konsernets regnskaper.

SAMMENDRAG AV VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost, bortsett fra finansielle eiendeler som er tilgjengelige for salg (primært aksjer som eies mindre enn 20 %) og derivater, som er verdsatt til virkelig verdi, samt balanseført verdi av pensjoner, lån, fordringer og andre finansielle forpliktelser som er vurdert til amortisert kost. De viktigste regnskapsprinsippene er omtalt nedenfor.

Konsernregnskapet er presentert i norske kroner, avrundet til nærmeste million, om ikke annet er angitt. For å sikre konsistens i presentasjonen er det foretatt noen mindre reklassifiseringer i sammenlignbar informasjon. Resultatet presenteres basert på klassifisering av kostnadenes art.

Konsolideringsprinsipper og minoritetsinteresser

Konsernregnskapet omfatter Telenor ASA og enheter hvor Telenor ASA har bestemmende innflytelse (datterselskaper). Bestemmende innflytelse oppnås når selskapet utøver kontroll over datterselskaps operasjonelle og finansielle styring på en slik måte at det har fordeler av datterselskapets virksomhet. Bestemmende innflytelse vil normalt foreligge når Telenor har en stemmeandel på mer enn 50 % gjennom eierskap eller avtaler. I tillegg kan kontroll også foreligge når man har 50 % eller mindre av stemmeandelene gjennom eierskap eller avtaler, med unntak av i de tilfelle andre aksjonærer kan forhindre Telenor fra å utøve kontroll, som en konsekvens av faktisk kontroll. Faktisk kontroll er kontroll uten legal rett til å utøve ensidig kontroll og omfatter beslutningsmyndighet som ikke er delt med andre og muligheten til å gi retningslinjer relatert til operasjonell og finansiell styring av gjeldende enhet.

Regnskapene fra datterselskapene er basert på de samme rapporteringsperiodene som for morselskapet og med samme regnskapsprinsipper. Resultater fra datterselskaper er inkludert i konsernregnskapet fra den dagen Telenor får kontroll til tidspunktet for opphør av kontroll. Konserninterne transaksjoner, mellomværende samt kjøp og salg mellom selskapene i konsernet er eliminert.

Minoritetsinteresser i datterselskaper vises som en separat del av konsernets egenkapital. Minoritetsinteresser består av minoritetsinteressene på datoen for virksomhetssammenslutningen

(se nedenfor) og minoritetsinteressenes andel av endringer i egenkapitalen siden virksomhetssammenslutningen. Konsernet innregner transaksjoner med minoritet i henhold til hybrid enhets/eier metoden (detaljer gis under virksomhetssammenslutninger).

Omregning av utenlandsk valuta

Konsernregnskapet presenteres i norske kroner, som også er Telenor ASAs funksjonelle valuta. Transaksjoner i utenlandsk valuta innregnes initielt i den funksjonelle valutaen til kursen på transaksjonsdagen. Pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta basert på kursen på balansedagen. Alle differanser innregnes i resultatet med unntak av differanser på lån i utenlandsk valuta som er utpekt som sikring av en nettoinvestering i en utenlandsk enhet, eller pengeposter som anses som en del av nettoinvesteringene. Disse innregnes som en separat del av egenkapitalen inntil nettoinvesteringen avhendes, da de innregnes i resultatet. Skatt på omregningsdifferanser relatert til disse lånene, innregnes også mot egenkapitalen. Ikke-pengeposter som måles til historisk kost i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursene på datoene for de opprinnelige transaksjonene.

Konsernet har utenlandske enheter med annen funksjonell valuta enn norske kroner. På balansedagen omregnes eiendeler og gjeld i utenlandske enheter med annen funksjonell valuta enn norske kroner til norske kroner med kursen på balansedagen, og resultatregnskapene omregnes basert på gjennomsnittskurs. Omregningsdifferansene innregnes som en separat del av egenkapitalen inntil nettoinvesteringens avhendes, da de innregnes i resultatet. Akkumulerte omregningsdifferanser på tidspunktet for overgang til IFRS (1. januar 2005) er innregnet som en permanent del av egenkapitalen.

Virksomhetssammenslutninger

Virksomhetssammenslutninger innregnes i henhold til oppkjøpsmetoden. Anskaffelseskost er summen av virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet av eiendeler som overdras og gjeld som pådras eller overtas som vederlag for kontroll av den oppkjøpte virksomheten, pluss kostnader som kan direkte henføres til virksomhetssammenslutninger. Hvis hele eller deler av anskaffelseskosten er sikret og sikringsbokføring anvendes i henhold til IAS 39, blir gevinsten eller tapet på sikringsinstrumentet inkludert i anskaffelseskosten.

Den kjøpte virksomhetens identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser som tilfredsstiller vilkårene for regnskapsføring under IFRS 3, innregnes til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet, bortsett fra varige driftsmidler som klassifiseres som holdt for salg. Goodwill er anskaffelseskost utover virkelig verdi av identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser ved oppkjøpet. Hvis konsernets andel av netto virkelig verdi av den kjøpte virksomhetens identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser etter revurdering overstiger anskaffelseskost, innregnes det overskytende beløpet umiddelbart i resultatet.

Minoritetsinteressene måles i utgangspunktet som minoritetens andel av netto virkelig verdi av innregnede identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser.

Når konsernet øker sin eierandel i et datterselskap gjennom kjøp av aksjer fastsettes goodwill som forskjellen mellom vederlag og kjøpt andel av netto eiendeler og betingede forpliktelser til virkelig verdi på tidspunktet for ytterligere kjøp. Økning eller reduksjon i virkelig verdi av identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser fra konsolideringstidspunktet til tidspunktet for etterfølgende kjøp innregnes mot egenkapitalen.

Økninger i minoritetsinteresser gjennom kapitalinnskudd i datterselskaper eller ved kjøp av eierandeler fra majoritet er innregnet som transaksjoner mellom aksjonærer. Gevinst eller tap på salg

til aksjonærer er innregnet mot egenkapitalen etter proporsjonal reduksjon av goodwill.

Investeringer i tilknyttede selskaper

Et tilknyttet selskap er et selskap som konsernet har betydelig innflytelse i, og som ikke er et datterselskap. Betydelig innflytelse innebærer at konsernet tar del i strategiske avgjørelser om selskaps økonomi og drift uten å ha kontroll over disse avgjørelsene. Betydelig innflytelse vil normalt foreligge når Telenor har en stemmeandel på mellom 20 % og 50 % gjennom eierskap eller avtaler. Betydelig innflytelse kan også forekomme når Telenor har mer enn 50 % stemmeandel, men andre aksjonærer hindrer Telenor å utøve kontroll gjennom deres medbestemmende rettigheter.

Resultater, eiendeler og gjeld i tilknyttede selskaper innregnes etter egenkapitalmetoden. Etter egenkapitalmetoden innregnes investeringer i tilknyttede selskaper til anskaffelseskost justert for endringer etter ervervet i konsernets andel av egenkapital i de tilknyttede selskapene (dvs. resultat- og egenkapitaljusteringer) minus nedskrivning av enkeltinvesteringer. Tap fra tilknyttede selskaper som overstiger konsernets investering i slike selskaper, inkludert langsiktige lån og fordringer som i realiteten er en del av konsernets nettoinvestering i de tilknyttede selskapene, innregnes ikke med mindre konsernet har påtatt seg juridiske eller selvpålagte forpliktelser eller foretatt utbetalinger på vegne av angjeldende tilknyttede selskap.

Eventuell goodwill inngår i investeringsbeløpet og vurderes for nedskrivning som en del av investeringen. Ved transaksjoner mellom et konsernselskap og et tilknyttet selskap elimineres gevinst eller tap forholdsmessig i henhold til konsernets andel i det tilknyttede selskapet.

Nettoresultatet fra tilknyttede selskaper, inkludert av- og nedskrivninger, reversering av nedskrivninger og gevinst og tap på avgang, innregnes på egen linje i resultatregnskapet mellom driftsresultatet og finanspostene. For enkelte tilknyttede selskaper, er regnskapet pr. dato for konsernbalansen ikke tilgjengelig. I slike tilfeller benyttes de sist utarbeidede regnskapene (pr. en dato maksimalt tre måneder før datoen for konsernbalansen), og estimater for den siste perioden utarbeides på grunnlag av offentlig tilgjengelig informasjon.

Investeringer i felleskontrollert virksomhet

En felleskontrollert virksomhet er en kontraktsmessig avtale der konsernet og en eller flere parter påtar seg en økonomisk aktivitet som er underlagt felles kontroll. Dette vil være tilfelle når beslutninger relatert til strategiske, finansielle og operasjonelle prosedyrer i den felleskontrollerte virksomheten krever enighet mellom partene.

Felleskontrollert virksomhet som er et separat foretak hvor hver deltaker har en eierandel, er definert som felleskontrollert foretak. Konsernet innregner sin eierandel i felleskontrollert foretak ved forholdsmessig konsolidering. Konsernets andel av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader innregnes på de tilsvarende regnskapslinjene i konsernets finansregnskap, regnskapslinje for regnskapslinje.

Eventuell goodwill som oppstår ved kjøp av konsernets eierandel i et felleskontrollert foretak er regnskapsført i henhold til konsernets regnskapsprinsipper for goodwill som oppstår ved kjøp av datterselskap (se over). Ved transaksjoner mellom et konsernselskap og en felleskontrollert virksomhet elimineres gevinst eller tap forholdsmessig i henhold til konsernets andel i den felleskontrollerte virksomheten.

Goodwill og kontantstrømgenererende enheter

Goodwill (se virksomhetssammenslutninger) innregnes initielt som en eiendel til anskaffelseskost og måles deretter til anskaffelseskost minus eventuelle akkumulerte nedskrivninger.

En kontantstrømgenererende enhet er den minste identifiserbare gruppe av eiendeler som genererer konstantstrømmer som hovedsakelig er uavhengige av de inngående kontantstrømmene fra andre eiendeler eller grupper av eiendeler. For å identifisere om kontantstrømmer fra en eiendel (eller gruppe av eiendeler) er uavhengige av kontantstrømmer fra andre eiendeler (eller grupper av eiendeler), vurderer ledelsen ulike faktorer, inkludert hvordan ledelsen overvåker driften, for eksempel basert på produkt- eller tjenestelinjer, virksomheter eller geografiske områder. Konsernet har vurdert det slik at en kontantstrømgenererende enhet ofte vil være de separate nettverkene i ulike geografiske områder (land), og videre skiller det mellom ulike teknologier (mobil, fastnett og kringkasting).

Goodwill genererer ikke kontantstrømmer uavhengig av andre eiendeler eller grupper av eiendeler, og tilordnes til de kontantstrømgenererende enhetene som ventes å dra fordel av synergi-effektene av sammenslutningen som var opphavet til goodwill. Kontantstrømgenererende enheter som er tilordnet goodwill, vurderes for nedskrivning årlig, eller oftere hvis det foreligger indikasjoner på verdifall. Hvis det gjenvinnbare beløpet (det høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi) av den kontantstrømgenererende enheten er lavere enn balanseført verdi, reduserer nedskrivningene først balanseført verdi av eventuell goodwill og deretter balanseført verdi av enhetens øvrige eiendeler forholdsmessig basert på balanseført verdi av de enkelte eiendelene i enheten. Balanseført verdi av individuelle eiendeler reduseres ikke under gjenvinnbart beløp eller null. Nedskrivninger av goodwill kan ikke reverseres i en senere periode hvis den virkelige verdien av den kontantstrømgenererende enheten øker. Eventuelt verdifall innregnes som en del av nedskrivninger i resultatregnskapet.

Ved avgang av virksomheter hensyntas tilordnet goodwill ved beregning av gevinst eller tap ved avgang.

Anleggsmidler holdt for salg og avvirket virksomhet

Anleggsmidler klassifiseres som holdt for salg i henhold til IFRS 5 hvis balanseført verdi vil bli innvunnet gjennom salg og ikke gjennom fortsatt bruk. Dette vilkåret anses som oppfylt dersom et salg er overveiende sannsynlig og eiendelene er tilgjengelig for umiddelbart salg i sin nåværende tilstand. Ledelsen på relevant nivå (styret eller konsernledelsen avhenger av transaksjonen) må ha forpliktet seg til å gjennomføre salget, og salgstransaksjonen må forventes å være gjennomført innen ett år fra klassifiseringsdatoen.

Varige driftsmidler som klassifiseres som holdt for salg, måles til det laveste av eiendelenes tidligere balanseførte verdi og netto salgsverdi og avskrives ikke.

Avviklet virksomhet er virksomhet som er avhendt eller klassifisert som holdt for salg, og som representerer et vesentlig virksomhetsområde, geografisk område eller er et datterselskap som er ervervet utelukkende for videresalg.

Resultat etter skatt for avvirket virksomhet er ekskludert fra videreført virksomhet og rapportert separat som resultat fra avvirket virksomhet. Tidligere perioders resultat fra avvirket virksomhet blir omklassifisert for å få sammenlignbare tall. Eiendeler og gjeld klassifisert som holdt for salg presenteres på egen linje i balanseoppstillingen under henholdsvis kortsiktige eiendeler og kortsiktig gjeld.

Inntektsføringsprinsipper

Driftsinntekter innregnes når det er sannsynlig at økonomiske fordeler vil tilflyte konsernet og driftsinntektene kan måles pålitelig. Driftsinntekter måles til virkelig verdi av mottatt eller utestående vederlag minus rabatter og salgsrelaterte avgifter. Disse avgiftene er ansett som innkrevd på vegne av myndighetene.

Driftsinntekter består primært av salg av

- tjenester: trafikkinntekter, abonnements- og tilknytningsinntekter, samtrafikkinntekter, inntekter fra leide samband og leide nett, inntekter fra datanettjenester, inntekter fra TV-distribusjon og satellittjenester, inntekter fra IT-drift,
- kundeutstyr: telefoner, PC-er, terminaler, dekodere osv.

Abonnementsinntekter innregnes over abonnementsperioden, mens levering av andre tjenester normalt innregnes i henhold til faktisk bruk.

Driftsinntekter fra salg av kundeutstyr innregnes når det vesentligste av risiko og avkastning i tilknytning til eierskapet er overført til kunden.

Driftsinntekter fra ulike leveranser i en transaksjon må innregnes separat dersom den leverte varen eller tjenesten har selvstendig verdi for kunden, og det foreligger objektiv og pålitelig dokumentasjon av den virkelige verdien på ikke leverte elementer. Vederlaget skal i dette tilfelle fordeles på de forskjellige leveransene basert på deres andel av virkelige verdi. Beløpet som allokteres til det leverte elementet er begrenset oppad til det beløpet som ikke forutsetter leveranse av de uleverte elementene, eller som forutsetter at visse ytelser er oppfylt. Vanligvis vil dette være kontantbeløpet som er mottatt ved salgstidspunktet. I de fleste tilfeller er det leverte elementet utstyr, og utstyret tilordnes en lav driftsinntekt som følge av avgitte rabatter. De påfølgende tjenestene innregnes til normal salgspris eller rabatterte verdi, avhengig av omstendighetene.

Tilknytningsinntekter

Tilknytningsinntekter som er relatert til andre inntektselementer på en slik måte at den kommersielle effekten ikke kan forstås uten referanse til de andre transaksjonene innregnes over perioden for opptjening av inntektene, som tilsvarer den forventede varigheten av kundeforholdet. Den forventede varigheten av kundeforholdet er basert på tidligere erfaringer om kundeavgang og forventet utvikling innen konsernselskapene.

Når tilknytningsavgifter faktureres sammen med andre elementer, og det gis rabatt på andre identifiserbare komponenter av transaksjonen, tilordnes tilknytningsinntekten til salget av det rabatterte utstyret eller tjenestene, begrenset til rabattbeløpet, og innregnes derfor samtidig som utstyret eller tjenestene innregnes.

Salg av programvare

Inntekter fra salg av programvarelisenser og programvareoppdateringer innregnes over den gjenværende vedlikeholdsperioden for programvaren når kunden ikke har rett til å bruke programvaren uten programvarevedlikehold fra konsernet. I tillegg kan Telenor utvikle tilleggsapplikasjoner som ikke er essensielle for bruken av programvaren. Disse utviklingsutgiftene blir også innregnet over den gjenværende vedlikeholdsperioden for programvaren.

Rabatter

Rabatter gis ofte i form av kontantrabatter, gratis produkter eller tjenester som leveres av konsernet eller eksterne parter. Rabatter innregnes på en systematisk måte over perioden da rabattene opptjenes. Kontantrabatter og gratis produkter innregnes som inntektsreduksjoner. Gratis produkter eller tjenester som leveres av eksterne parter, innregnes som en driftskostnad.

For rabattordninger (lojalitetsprogrammer osv.), hvor konsernet på grunnlag av erfaring kan lage pålitelige estimater, begrenses den regnskapsførte rabatten til den estimerte rabatten som faktisk vil bli opptjent av kunden. Nøyaktig beløp og opptjeningsperiode for rabatten må ofte baseres på estimeringsteknikker, og endringer i estimatene innregnes i perioden når estimatet endres eller det endelige resultatet er kjent.



Presentasjon

Når konsernet opptretr som prinsipal i en transaksjon, innregnes inntekter brutto. Vurderingen om Telenor opptretr som prinsipal eller agent er basert på en vurdering av substansen i transaksjonen, ansvaret for levering av varene eller tjenestene, fastsettelse av priser og den underliggende finansielle risiko. Dette betyr at inntekter består av brutto verdi av transaksjonen fratrukket rabatt som faktureres kunden. Relaterte utgifter innregnes som kostnader. Når konsernet opptretr som agent i en transaksjon blir inntekter innregnet netto og representerer den opptjente margin.

Lisensavgifter betalt til telekommunikasjonsmyndigheter og som er basert på en andel av selskapets inntekter er behandlet som lisenskostnader og inntektene er dermed rapportert brutto. I slike situasjoner anses Telenor som den primære debitor.

Renteinntekter og utbytte

Renteinntekter innregnes som inntekt over tiden den opptjenes. Utbytte fra investeringer innregnes som inntekt når utbyttet er vedtatt (vedtatt av generalforsamlingen eller annet på annen måte).

Pensjoner

Pensjonsordninger definert som ytelsesbaserte pensjonsplaner, vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi. Endring i ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser som skyldes endringer i pensjonsplaner, fordeles over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid når endringene ikke er innvunnet umiddelbart. Akkumulert virkning av estimatendringer og endringer i finansielle og aktuarmessige forutsetninger (aktuarmessige gevinst og tap) under 10 % av det største av ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler ved begynnelsen av året innregnes ikke. Når den akkumulerte virkningen er over 10 %, innregnes det overskytende over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid i resultatet. Periodens netto pensjonskostnad presenteres som lønn og personalkostnader.

Bidrag til innskuddsbaserte pensjonsordninger kostnadsføres når de påløper. Når det ikke foreligger tilstrekkelig informasjon for en flerforetaksordning til å innregnes som en ytelsesplan, innregnes ordningen som en innskuddsbasert pensjonsordning.

Gevinster og tap på avkortning eller oppgjør av en ytelsesbasert pensjonsordning innregnes i resultatet når avkortningen eller oppgjøret inntreffer. En avkortning inntreffer når konsernet vedtar en vesentlig reduksjon av antall ansatte som omfattes av en ordning eller endrer vilkårene for en ytelsesbasert pensjonsordning slik at en vesentlig del av nåværende ansattes fremtidige opptjening ikke lenger kvalifiserer til ytelser eller bare kvalifiserer til reduserte ytelser.

Leieavtaler

Leieavtaler klassifiseres som finansiell leieavtale når risiko og fordel ved eierskap er overført til leietaker. Andre leieavtaler klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Vurderingen er basert på substansen i transaksjonene. Hvis leieperioden utgjør mer enn 75 % av estimert økonomisk levetid eller nåverdien av minimum leiebeløp overstiger 90 % av den virkelige verdien av den leide eiendelen, vil konsernet normalt klassifisere leieavtalen som finansiell.

Konsernet kan inngå avtaler som ikke er leieavtaler i juridisk forstand, men som gir rett til å bruke en eiendel mot vederlag i form av en betaling eller serie av betalinger. Om en avtale er, eller inneholder en leieavtale, avhenger av avtalens art og en vurdering av om: (a) oppfyllelsen av avtalen avhenger av bruk av en bestemt eiendel, og (b) avtalen gir rett til å bruke eiendelen.

Konsernet som utleier

Konsernet presenterer utleide eiendeler som fordringer lik nettoinvesteringen i leiekontraktene. Konsernets finansinntekt fastsettes slik at det oppnås konstant avkastning på utestående fordringer over kontraktstiden. Direkte kostnader pådratt i forbindelse med å opprette leiekontrakten er inkludert i fordringen.

Leieinntekter fra operasjonelle leieavtaler innregnes lineært i resultatet over den aktuelle leieavtalens varighet. Initiale direkte kostnader som påløper ved etablering av operasjonelle leieavtaler, tillegges den balanseførte verdien av den utleide eiendelen og innregnes lineært over leieperioden som avskrivning. Variable leier innregnes som inntekt i opptjeningsperioden.

Konsernet som leietaker

Eiendeler som innleies under finansielle leieavtaler, innregnes som eiendeler til virkelig verdi ved inngåelse av leieavtalen eller, hvis denne er lavere, nåverdien av minimum leiebetaling ("minsteleie"). Gjelden til utleier innregnes i balansen som en finansiell leieforpliktelse. Leiebetaling er fordelt mellom finanskostnader og reduksjon i leieforpliktelsen for å oppnå en fast rente på den gjenværende leieforpliktelsen.

Leie som betales under operasjonelle leieavtaler, innregnes på lineær basis i resultatet over den aktuelle leieavtalens varighet. Ytelser som er mottatt eller skal mottas som insentiv til å inngå operasjonelle leieavtaler, fordeles også lineært over leieperioden. Forhåndsbetalte leiebetaling ved inngåelse av operasjonelle leieavtaler, avskrives lineært over leieperioden og inkluderes i avskrivninger i resultatregnskapet.

Finansielle instrumenter

Et finansielt instrument er definert som enhver kontrakt som fører til både en finansiell eiendel for ett foretak og en finansiell forpliktelse eller et egenkapitalinstrument for et annet foretak. En finansiell eiendel vil typisk være kontanter og kontantekvivalenter, kundefordringer, investeringer som holdes til forfall og finansielle derivater. En finansiell forpliktelse vil typisk være kassekreditt hos banker, leverandørgjeld, andre gjeldsposter til banker, utstedte obligasjoner og finansielle derivater.

Finansielle eiendeler er klassifisert i følgende kategorier: til virkelig verdig over resultatet, investeringer som holdes til forfall, utlån og fordringer, tilgjengelig for salg og andre finansielle forpliktelser. Klassifiseringen av de finansielle eiendelene gjøres basert på egenkapene og formålet til det finansielle instrumentet og besluttes på tidspunktet for innledende innregningen. Finansielle forpliktelser er klassifisert som finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet og andre finansielle forpliktelser. Telenor har ikke benyttet virkelig verdi opsjonen som eksisterer i IAS 39, til å utpeke en finansiell eiendel eller gjeld som et instrument til virkelig verdi over resultatet på inngåelsestidspunktet.

Det finansielle instrumentene er innregnet i Telenors balanse når Telenor blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser. Derivater innregnes uten motregning henholdsvis som eiendeler når virkelig verdi er positiv og som gjeld når virkelig verdi er negativ, så lenge Telenor ikke har til rett og intensjon om å gjøre opp kontraktene netto.

Derivater og sikring

Konsernet anvender derivater slik som fremtidige valutaavtaler, rentebytteavtaler og i noe utstrekning renteopsjoner til å styre sin risikoeksponering knyttet til endringer i valuta og rente. Telenor benytter ikke derivater til handelsformål.

Derivatene innregnes ved inngåelse til virkelig verdi på datoen for inngåelse av avtalen, og måles deretter løpende til virkelig verdi.



Gevinster og tap som følge av endringer i virkelig verdi av derivater som ikke fyller vilkårene for sikringsbøker, innregnes i resultatet under finansinntekter og finanskostnader. For mer utfyllende informasjon om derivater og sikring, se note 22.

Derivater som inngår i andre finansielle instrumenter eller ikke-finansielle kontrakter, behandles som separate derivater når risikoen og de økonomiske egenskapene deres ikke er nært relatert til kontraktene, og kontraktene ikke innregnes til virkelig verdi over resultatet. Valutaderivater som inngår i forpliktende kjøps- eller salgsvtaler, blir ikke skilt ut og vurdert til virkelig verdi hvis kontraktsvalutaen er den funksjonelle valutaen til en av avtalepartene eller er en vanlig brukt valuta for kjøp og salg i den aktuelle økonomien.

Telenor anvender sikringsbøker i henhold til reglene i IAS 39. Sikringsforhold er inngått på balanseposter og kontantstrømmer for å redusere fluktusjoner i resultatregnskapet. Telenor har kontantstrømsikringer, virkelig verdi-sikringer og sikring av nettoinvesteringer i utlandske enheter.

Ved inngåelse av et sikringsforhold utpeker og dokumenterer konsernet formelt sikringsforholdet som konsernet vil anvende sikringsbøker på, samt hvilken risiko som sikres og strategien for sikringen. Dokumentasjonen omfatter identifikasjon av sikringsinstrumentet, objektet eller transaksjonen som sikres, hvilken risiko som sikres, og hvordan konsernet vil vurdere sikringsinstrumentets effektivitet til å motvirke eksponeringen for endringer i det sikrede objektets virkelige verdi eller kontantstrømmer som kan henføres til den sikrede risikoen. Slike sikringer forventes å være meget effektive i å motvirke endringer i virkelig verdi eller kontantstrømmer, og vurderes kontinuerlig for å avgjøre om de faktisk har vært meget effektive i hele regnskapsperioden de skal dekke.

Sikringsforhold som oppfyller de strenge vilkårene for sikringsbøker i IAS 39, innregnes i konsernets konsernregnskap på følgende måte:

Virkelig verdi-sikringer

Konsernet bruker virkelig verdi-sikring primært for å sikre renterisikoen for fastrente lån og valutarisikoen for rentebærende gjeld.

Virkelig verdi-sikringer er sikringer av konsernets eksponering for endringer i den virkelige verdien av en balanseført eiendel eller gjeld eller en ikke balanseført forpliktelse, eller en identifisert del av en slik, som kan henføres til en bestemt risiko og kan påvirke resultatet. For sikringer til virkelig verdi justeres balanseført verdi av sikringsobjektet for gevinster og tap fra risikoen som sikres, derivatet måles på nytt til virkelig verdi, og gevinster og tap fra begge innregnes i resultatet.

For virkelig verdi-sikringer av objekter som innregnes til amortisert kost, amortiseres verdiendringen i resultatregnskapet over den gjenværende perioden til forfall.

Virkelig verdi-sikring opphører hvis sikringsinstrumentet utløper eller selges, termineres eller benyttes, sikringen ikke lenger oppfyller vilkårene for sikringsbøker eller konsernet opphever sikringen. Balanseført verdi ved opphør av sikringsforholdet vil bli amortisert til pålydende verdi over gjenværende tid til forfall.

Kontantstrømsikring

Konsernet bruker kontantstrømsikringer primært for å sikre renterisikoen for lån med flytende rente og meget sannsynlige fremtidige transaksjoner slik som kjøp av utenlandske enheter og betydelige investeringer i utenlandsk valuta.

En kontantstrømsikring er en sikring av eksponeringen mot variasjoner i kontantstrømmer som skyldes en bestemt risiko i forbindelse med en balanseført eiendel eller gjeld eller en meget sannsynlig fremtidig transaksjon som kan påvirke resultatet. Den effektive delen av gevinsten eller tapet på sikringsinstrumentet innregnes mot egenkapital, mens den ineffektive delen innregnes i resultatet.

Beløp som innregnes direkte i egenkapitalen, overføres til resultatet når den sikrede transaksjonen påvirker resultatet, slik som når sikrede finansinntekter eller -kostnader innregnes eller når et salg eller kjøp gjennomføres. Når sikringsobjektet er kostprisen for en ikke-finansiell eiendel eller gjeld, overføres beløpene som er innregnet direkte i egenkapitalen til den opprinnelige regnskapsførte verdien av den ikke-finansielle eiendelen eller gjelden.

Hvis den forventede fremtidige transaksjonen ikke lenger forventes gjennomført, resultatføres tidligere balanseførte beløp. Hvis sikringsinstrumentet utløper, selges, avsluttes eller innløses uten at det erstattes eller fornyes, eller hvis sikringen oppheves, beholdes beløpene som er innregnet i egenkapitalen, inntil balanseførte beløp til den forventede fremtidige transaksjonen gjennomføres. Hvis den relaterte transaksjonen ikke forventes gjennomført, innregnes beløpet i resultatet.

Sikring av nettoinvestering

Sikring av nettoinvesteringer i utenlandske enheter innregnes på samme måte som kontantstrømsikringer. Valuta gevinster eller tap på sikringsinstrumentet som gjelder den effektive delen av sikringen, innregnes direkte i egenkapitalen, mens valuta gevinster eller tap i den ineffektive delen innregnes i resultatet. Ved avgang av den utenlandske enheten innregnes den akkumulerte verdien av alle slike valuta gevinster eller tap tidligere innregnet direkte i egenkapitalen i resultatet.

Inntektsskatt

Eiendeler og forpliktelser ved betalbar skatt måles til beløpet som ventes å bli mottatt eller betalt til skattemyndighetene. Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt beregnes etter gjeldsmetoden med full tilordning for alle midlertidige forskjeller mellom balanseført verdi og skattemessig verdi av eiendeler og gjeld, inkludert fremførbare underskudd. Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt innregnes ikke hvis den midlertidige forskjellen relaterer seg til førstegangsinnregning av goodwill eller ved midlertidig forskjeller i forbindelse med investeringer i datterselskaper, tilknyttede selskaper eller felleskontrollert virksomhet hvor tidspunktet for reversering av midlertidige forskjeller kan kontrolleres og det er sannsynlig at den midlertidige forskjellen ikke vil reversere i overskuelig fremtid.

Telenor har innregnet forpliktelser ved utsatt skatt (hovedsakelig kildeskatt) på tilbakeholdt overskudd i datterselskap og tilknyttede selskap. Vedrørende tilbakeholdt overskudd i datterselskaper er det avsatt for utsatt skatt i den grad det er forventet at utbytte vil bli distribuert i den overskuelig fremtid. Utsatt skatt er beregnet basert på estimert skatt på tilbakeholdt overskudd i utenlandske datterselskaper og tilknyttede selskaper som forventes overført som kapital til morselskapet med utgangspunkt i vedtatte skattesatser og regulering på balansedagen.

Eiendeler ved utsatt skatt som vil bli gjenvunnet ved salg eller likvidasjon av datterselskaper eller tilknyttede selskaper, innregnes ikke før en salgsvtale er inngått, eller likvidasjon er besluttet.

Telenor innregner effekten av usikre skatteposisjoner når det er sannsynlig at skatteposisjonen vil bli akseptert av skattemyndighetene. Telenor foretar avsetninger for usikre og omtvistede skatteposisjoner til forventet beløp som skal betales. Avsetningen reverseres hvis den omtvistede skatteposisjonen avgjøres til fordel for Telenor og ikke lenger kan bli anket.

Eiendel ved utsatt skatt innregnes i balansen i den grad det er sannsynlig at skattefordelene vil bli gjenvunnet. Det benyttes vedtatte skattesatser på balansedagen og diskonterte beløp.

Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt innregnes netto når det foreligger en juridisk rett til å motregne eiendeler og forpliktelser ved betalbar skatt og konsernet er i stand til og har til hensikt å gjøre opp betalbar skatt netto.

Klassifisering kortsiktige og langsiktige poster

En eiendel (gjeld) klassifiseres som kortsiktig når den forventes å bli realisert (gjort opp) eller skal selges eller forbrukes i konsernets normale driftssyklus, eller forfaller/forventes å bli realisert eller gjort opp innen 12 måneder fra balansedato. Andre eiendeler og gjeld er klassifisert som langsiktig. Finansielle instrumenter er klassifisert basert på forventet levetid, med unntak av instrumenter som er holdt for handelsformål, og konsistent med det underliggende sikringsobjekt. Utsatte tilknytningsinntekter og utgifter til tilknytning klassifiseres som kortsiktige, da de er relatert til konsernets normale driftssyklus.

Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

Kundefordringer og andre fordringer måles ved førstegangsinnregning til virkelig verdi med etterfølgende måling til amortisert kost i henhold til den effektive rente-metoden justert for avsetning for estimert tap. Avsetning for estimert tap innregnes i resultatregnskapet når det foreligger en tapshendelse og det foreligger objektiv indikasjon på at eiendelens verdi er forringet. Avsetninger for estimerte tap er beregnet basert på historiske erfaringer for ulike kundegrupper og aldersfordelingen på disse kundegruppene. Spesifikke fordringer er nedskrevet når ledelsen anser at de ikke kan inndrives.

Investeringer

Finansielle investeringer måles ved førstegangsinnregning til virkelig verdi pluss direkte henførbare transaksjonskostnader. De finansielle investeringene, primært aksjer som eies med mindre enn 20 %, presenteres som tilgjengelige for salg under anleggsmidler eller omløpsmidler i balansen og måles til virkelig verdi ved senere balansedatoer.

Hovedkriteriet for klassifiseringen av de finansielle investeringene er formålet med investeringen. Telenor har for tiden ingen finansielle investeringer som er holdt for handelsformål eller som tilfredsstillende kriteriene for klassifisering som utlån eller fordringer eller holdt til forfall i henhold til IAS 39 og klassifiserer derfor investeringene i kategorien tilgjengelig for salg.

Gevinster og tap som følge av endringer i virkelig verdi innregnes direkte i egenkapitalen, til investeringen avhendes eller det foreligger varig verdifall. Tidligere innregnede akkumulerte gevinster eller tap blir da overført til resultatet. Innregnede nedskrivninger av investeringer som klassifiseres som tilgjengelige for salg, blir ikke senere reversert i resultatregnskapet. Utbytte fra de finansielle investeringene innregnes i resultatregnskapet når retten til å motta utbytte oppstår (typisk når vedtatt av generalforsamlingen).

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd, fastrenteobligasjoner og verdipapirer som ved anskaffelse hadde gjenværende løpetid på tre måneder eller mindre. Kontanter og kontantekvivalenter måles ved førstegangsinnregning til virkelig verdi.

Andre finansielle anleggs- og omløpsmidler

Dette omfatter obligasjoner og andre verdipapirer med opprinnelig forfall utover tre måneder og finansielle derivater inkludert de som brukes i virkelig-verdi sikringsforhold, tilgjengelig for salg investeringer og forskuddsbetalinger til leverandører. Andre finansielle eiendeler måles til virkelig verdi ved førstegangsinnregning og i senere perioder måles de enten til virkelig verdi eller til amortisert kost. Alle finansielle derivater måles i etterfølgende perioder til virkelig verdi.

Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld inkluderer leverandørgjeld, offentlige skatter og avgifter, avsatte kostnader og forskuddsbetalte inntekter. Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld er ikke rentebærende og er ved førstegangsinnregning oppført i balansen til virkelig verdi og i etterfølgende perioder målt til amortisert kost ved bruk av den effektive rente metoden.

Annen ikke-rentebærende gjeld

Annen ikke-rentebærende gjeld inkluderer finansielle derivater og annen ikke-rentebærende gjeld. Ved førstegangsinnregning måles annen ikke-rentebærende gjeld til virkelig verdi. Ved etterfølgende måling er de verdsatt enten til virkelig verdi eller til amortisert kost ved bruk av den effektive rente metoden.

Rentebærende gjeld

Rentebærende obligasjoner og sertifikater, banklån og kassekreditter måles ved førstegangsinnregning til virkelig verdi med fradrag for transaksjonskostnader, og måles deretter til amortisert kost i henhold til effektive rentemetoden. I tillegg, hvis virkelig verdisikring benyttes, justeres den sikrede gjelden også for gevinster og tap som kan henføres til risikoen som sikres. Når gjeld gjøres opp, helt eller delvis, innregnes differansen mellom balanseført verdi av gjelden og betalt vederlag i resultatet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger er vurdert til den laveste av kostpris og virkelig verdi for enheter som vil bli solgt som et separat produkt. Beholdninger som selges som en del av en transaksjon med flere komponenter, og hvor vi forventer å få en fremtidig nettoinntjening, vurderes til kost selv om salgspris på varen er lavere enn kostpris. Kostpris fastsettes basert på FIFO-metoden eller veid gjennomsnitt.

Utgifter i forbindelse med tilknytningsinntekter

Direkte utgifter som påløper ved opptjening av tilknytningsinntekter, periodiseres over samme periode som inntekten, begrenset oppad til den utsatte inntekten. Utgifter som påløper, består primært av provisjoner til distributører, utgifter til kredittkontroll, utgifter til SIM-kort, utgifter til å trykke informasjonsmateriale til nye kunder, utgifter til installasjonsarbeid og utgifter til ordrebehandling. I de fleste tilfeller vil utgifter relatert til tilknytning overstige inntektene og kostnadsføres når de påløper.

Reklameutgifter, markedsføring og salgsprovisjoner

Reklameutgifter, markedsføring og salgsprovisjoner innregnes i resultatet når de oppstår, med mindre de inngår i utgiftene som utsettes i forbindelse med utsettelse av tilknytningsinntekter som beskrevet ovenfor.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler innregnes til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Avskrivningene reduserer balanseført verdi av eiendelene, med unntak av tomter, til estimert restverdi ved utløpet av forventet utnyttbar levetid. Anskaffelseskost inkluderer utgifter for å anskaffe eller utvikle eiendelen og for kvalifiserende eiendeler balanseføres renter. Telenor avskriver eiendelene fra det tidspunktet hvor eiendelene er tilgjengelig for bruk.

Eiendeler som leies inn i finansielle leieforhold avskrives over forventet utnyttbar levetid på samme basis som eide eiendeler, eller, der denne er kortere, varigheten av det aktuelle leieforholdet.

Gevinst eller tap ved avgang eller utrangering av varige driftsmidler beregnes som differansen mellom vederlag og eiendelens balanseførte verdi, og innregnes som del av "Andre inntekter og kostnader" i resultatregnskapet.





Estimert utnyttbar levetid, avskrivningsmetode og restverdi vurderes minst én gang i året. Lineære avskrivninger brukes for de fleste eiendeler, da denne best reflekterer forbruket av eiendelene, som ofte er tidens gang. Restverdien anslås til null for de fleste eiendeler, unntatt næringsbygg og biler dersom konsernet ikke forventer å bruke disse over eiendelenes økonomiske levetid.

Reparasjoner og vedlikehold innregnes i resultatet når de påløper. Hvis nye deler innregnes i balansen, fjernes delene som ble skiftet ut, og eventuell gjenværende balanseført verdi innregnes som tap ved avgang.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som er kjøpt separat balanseføres til kost. For immaterielle eiendeler som inngår i en virksomhetssammenslutning er kost målt til virkelig verdi på transaksjonstidspunktet. I senere perioder balanseføres immaterielle eiendeler til kost fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger.

Immaterielle eiendeler med bestemt levetid avskrives over utnyttbar levetid. Utnyttbar levetid og avskrivningsmetode for immaterielle eiendeler med bestemt levetid vurderes minst én gang i året. Lineære avskrivninger brukes for de fleste immaterielle eiendeler, da dette best reflekterer forbruket av eiendelene.

Gevinst eller tap ved avgang av immaterielle eiendeler beregnes som differansen mellom netto salgsinntekt og eiendelens balanseførte verdi, og innregnes som del av "Andre inntekter og kostnader" i resultatregnskapet.

Utgifter til forskning og utvikling

Utgifter til forskning og utvikling innregnes som kostnad når de påløper og kriteriene for innregning i balansen ikke er oppfylt.

Utviklingskostnader som oppfyller kriteriene for innregning som eiendel i henhold til IAS 38 balanseføres. Eiendelene avskrives over utnyttbar levetid fra det tidspunktet eiendelene er tilgjengelig for bruk. Utgifter som påløper på et tidlig stadium i prosjektet, vedlikeholdsutgifter og opplæringsutgifter innregnes som kostnad når de påløper.

Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler unntatt goodwill og andre immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid.

På tidspunktet for rapportering vurderer konsernet om det foreligger indikasjoner på verdifall for varige driftsmidler eller immaterielle eiendeler. Hvis det foreligger slike indikasjoner estimeres det gjenvinnbare beløpet for eiendelene for å beregne eventuell nedskrivning. Immaterielle eiendeler som ikke er tatt i bruk (anlegg under utførelse), vurderes årlig. Der det ikke er mulig å anslå det gjenvinnbare beløpet for en enkelt eiendel, bestemmer konsernet det gjenvinnbare beløpet til den kontantstrømgenererende enheten som eiendelen tilhører.

Det gjenvinnbare beløpet for en eiendel er det høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi. Ved vurdering av bruksverdi neddiskonteres estimerte fremtidige kontantstrømmer til nåverdi ved hjelp av en diskonteringsrate før skatt. Diskonteringsraten reflekterer nåværende markedsvurderinger av tidsverdien av penger og risiko som er spesifikke for eiendelen.

Hvis det gjenvinnbare beløpet for en eiendel (eller kontantstrømgenererende enhet) anslås å være lavere enn balanseført verdi, reduseres balanseført verdi for eiendelen (eller den kontantstrømgenererende enheten) til gjenvinnbart beløp. Verdifallet innregnes i resultatet. Hvis et verdifall senere blir reversert, økes balanseført verdi av eiendelen (den kontantstrømgenererende enheten) til revidert estimat av gjenvinnbart beløp, men begrenset

til den verdien som ville vært innregnet hvis eiendelen (eller den kontantstrømgenererende enheten) ikke hadde vært nedskrevet i tidligere år.

Fjerningsforpliktelser

En fjerningsforpliktelse innregnes når Telenor har en juridisk eller selvpålagt forpliktelse til å fjerne en eiendel eller tilbakeføre en lokasjon til sin opprinnelige stand. Når Telenor er pålagt å gjøre opp en fjerningsforpliktelse har Telenor estimert og balanseført netto nåverdi av forpliktelsene og inkludert dette i balanseført verdi av de relaterte driftsmidlene med et beløp tilsvarende avskrevet verdi på fjerningsforpliktelsen. Kontantstrømmene ved beregning av nåverdi er neddiskontert med en estimert langsiktig før skatt rente som reflekterer risikoene relatert til forpliktelsen. I etterfølgende perioder innregnes rentekostnader på forpliktelsen og avskrivninger på det tilhørende driftsmiddel. Effekten på netto nåverdi av senere endringer i brutto fjerningskostnader eller diskonteringsrenter justerer balanseført verdi av eiendeler og gjeld og innregnes i resultatet over de relaterte eiendelenes forventede gjenværende utnyttbare levetid for gjeldende eiendel.

Aksjebaserte betalinger

Konsernet tildeler enkelte ansatte aksjebasert betaling. Aksjebaserte betalinger inkluderer både det aksjeopsjonsprogrammet som nå er lukket og program hvor den ansatte mottar et fastsatt beløp som må brukes til å kjøpe aksjer for. Aksjebaserte betalinger måles til virkelig verdi (unntatt effekten av ikke-markedsbaserte opptjeningsforhold) på tildelingsdatoen. Den virkelige verdien som fastsettes på tildelingsdatoen for aksjebaserte betalinger, innregnes over opptjeningsperioden basert på konsernets estimat av aksjene som til slutt vil opptjenes og justeres for effekten av ikke markedsbaserte opptjeningsforhold.

For aksjeopsjonsprogrammer måles virkelig verdi ved bruk av Black-Scholes-modellen. Forventet levetid er justert på grunnlag av ledelsens beste estimater for virkningen av ikke-overførbarhet, utøvelsesrestriksjoner og atferdsmessige forhold. Virkelig verdi av aksjeopptjeningsprogrammet er målt til virkelig verdi av godtgjørelsen til den ansatte.

Konsernet har også gitt de ansatte mulighet til å kjøpe ordinære aksjer i konsernet med rabatt i forhold til markedsverdi. Styret avgjør til enhver tid om slike aksjeopptjeningsprogrammer skal gjennomføres. Rabatter i aksjeopptjeningsprogram for ansatte innregnes som lønn og personalkostnader når rabatten gis i den grad rabatten er opptjent. Ikke opptjente rabatter, inkludert bonusaksjer, innregnes i resultatet på grunnlag av estimert verdi av rabatten på aksjer som ventes å bli opptjent, lineært over opptjeningsperioden.

Arbeidsgiveravgift på opsjoner og andre aksjebaserte betalinger innregnes i resultatet over forventet opptjeningsperiode. Arbeidsgiveravgiften er beregnet utfra gjeldende avgiftssatser på forskjellen mellom markedspris og utøvelsespris på målingstidspunktet. Betaling fra ansatte for aksjer som utstedes av Telenor ASA under opsjonsordningene og aksjeopptjeningsprogram for ansatte innregnes som en økning i egenkapitalen. Innbetalinger fra ansatte for aksjer som tildeles under opsjonsordningene for ikke heleide datterselskaper (EDB Business Partner ASA), innregnes som en økning i minoritetsinteresser.

Avsetning for forpliktelser

Avsetning for forpliktelser som fjerningsforpliktelser, restruktureringer, tapskontrakter og rettslige krav innregnes når konsernet, som følge av en tidligere hendelse, har en eksisterende juridisk eller selvpålagt forpliktelse, det er sannsynlig av konsernet vil måtte gjøre opp forpliktelsen, og beløpet kan estimeres pålitelig. Det avsettes ikke for fremtidig driftstap. Avsetninger måles til ledelsens beste estimat av utgiftene for å gjøre opp forpliktelsene på balansedatoen og diskonteres til nåverdi når effekten av dette er vesentlig.

Kontantstrømoppstilling

Konsernet presenterer kontantstrømoppstillingen i henhold til den direkte metode. Innbetalinger og utbetalinger vises separat. Mottatt og betalt rente og mottatt utbytte rapporteres som del av de operasjonelle aktivitetene. Utbetalt utbytte (både fra Telenor ASA og datterselskaper med minoritetsinteresser) er inkludert under finansielle aktiviteter. Merverdiavgift og lignende avgifter behandles som innkreving av avgifter på vegne av myndighetene, og rapporteres netto.

Egne aksjer

Tilbakekjøp av egne egenkapitalinstrumenter (aksjer) reduserer egenkapitalen. Ved kjøp, salg, utstedelse eller kansellering innregnes ikke tap eller gevinst i resultatregnskapet.

SENTRALE REGNSKAPSESTIMATER

Sentrale vurderinger i anvendelsen av regnskapsprinsippene

I beskrivelsene nedenfor omtales de områder der ledelsens vurderinger er kritisk ved anvendelsen de beskrevne regnskapsprinsipene.

Telenor eier 56,5 % av stemmeberettigede aksjer i Kyivstar G.S.M ("Kyivstar") og behandlet selskapet regnskapsmessig som et datterselskap frem til 29. desember 2006. Som beskrevet i note 25, er tilstrekkelig eierstyring og selskapsledelse i Kyivstar ikke gjenvunnet fordi Storm's (den andre aksjonæren i Kyivstar) fortsatt unnlater å møte på generalforsamlinger, noe som er nødvendig for å kunne utpeke et fungerende styre i Kyivstar. Telenor har derfor vurdert det slik at Telenor ikke kan utøve kontroll over Kyivstar på det nåværende tidspunkt. Basert på en totalvurdering av situasjonen, er det konkludert med at Telenor har vesentlig innflytelse i Kyivstar, og Kyivstar er dermed behandlet regnskapsmessig som tilknyttet selskap fra 29. desember 2006.

Usikkerhet i estimatene – sentrale regnskapsestimater

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med god regnskapsskikk forutsetter at ledelsen gjør vurderinger og antakelser som påvirker rapporterte eiendeler og gjeld, samt rapportering av betingede eiendeler og forpliktelser på balansedagen, og rapporterte inntekter og kostnader for rapporteringsperioden. De faktiske resultatene kan avvike fra disse estimatene.

Enkelte beløp som er inkludert i, eller som påvirker Telenors konsernregnskap må estimeres, noe som krever at Telenor må ta forutsetninger med hensyn til verdier eller usikre forhold på tidspunktet for utarbeidelse av regnskapet. Sentrale regnskapsestimater er estimater som viktig for presentasjonen av konsernets økonomiske stilling og resultater, og som krever ledelsens subjektive og komplekse vurderinger, ofte som følge av behovet for å lage estimater om forhold som er beheftet med usikkerhet. Telenor vurderer slike estimater løpende ut fra historiske resultater og erfaringer, konsultasjoner med eksperter, trender, prognoser og andre metoder som Telenor anser som rimelige i de enkelte tilfeller, inkludert vurdering av hvordan disse vil kunne endre seg i fremtiden.

Innregning av inntekter

Størstedelen av Telenors driftsinntekter er basert på bruk, for eksempel trafikk eller abonnement. Telenor har mange abonnenter og tilbyr en rekke forskjellige tjenester med ulike prisplaner. Konsernet gir også en rekke rabatter, ofte i sammenheng med ulike kampanjer. Konsernet selger grossistprodukter til andre operatører eller distributører i en rekke land og over landegrensene. Ledelsen er avhengig av å gjøre en rekke estimater i forbindelse med innregning av inntekter. Ledelsen er også til en viss grad avhengige av informasjon fra andre operatører knyttet til hvor mye tjenester som er levert. For enkelte tjenester, kan det forekomme at motpartene i transaksjonene er uenig i de prisene vi krever, og at endelig utfall derfor må estimeres. Enkelte inntekter, som for eksempel tilknytningsinntekter, innregnes i balansen som utsatte inntekter, hvilket betyr at

konsernet må anslå varigheten av gjennomsnittlig kundeforhold knyttet til disse inntektene (innregningsperioden).

Virksomhetssammenslutninger, se note 1

Ledelsen må fordele kostpris for ervervede virksomheter på ervervede eiendeler og overtatt gjeld basert på anslått virkelig verdi. Telenor har engasjert tredjeparts verdilvurderingsekspert til å bistå med å fastsette virkelig verdi av ervervede eiendeler og overtatt gjeld for de største oppkjøpene. Verdilvurderingene forutsetter at ledelsen gjør betydelige vurderinger ved valg av metode, estimater og forutsetninger. Vesentlige ervervede immaterielle eiendeler som Telenor har innregnet, inkluderer kundebase, merkenavn, lisenser, konsesjonsrettigheter, roamingavtaler og programvare.

Forutsetninger som legges til grunn for vurdering av levetid for immaterielle eiendeler, omfatter, men er ikke begrenset til: anslått gjennomsnittlig kundeforhold basert på kundeavgang, gjenværende lisens- eller konsesjonsperiode og forventet teknologisk og markedsmessig utvikling. Vesentlige varige driftsmidler omfatter i all hovedsak nettverk. Forutsetninger som legges til grunn for verdsettelse av eiendeler, omfatter, men er ikke begrenset til: fremtidige beregnede kontantstrømmer for kundebaser, lisenser og roamingavtaler, gjenanskaffelseskost for varemerker og for varige driftsmidler. Ledelsens estimater for virkelig verdi er basert på forutsetninger som antas å være rimelige, men som har en iboende usikkerhet, og som følge av dette kan de faktiske verdiene avvike fra estimatene.

Pensjonskostnader, ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler, se note 7

Beregning av pensjonskostnader og netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser (forskjellen mellom ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler) foretas på grunnlag av en rekke estimater og forutsetninger. Endringer i og avvik fra estimater og forutsetninger (aktuarmessige gevinster og tap) påvirker virkelig verdi av netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser. Endringer i diskonteringsrenten er den individuelle endringen som har størst betydning, se også note 7 som inneholder en sensitivitetsanalyse for endringer i visse aktuarmessige forutsetninger og hvordan de påvirker henholdsvis pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader. Hvordan forutsetningene er fastsatt fremkommer også av denne noten.

Eiendeler ved utsatt skatt, se note 13

Telenor innregner eiendel ved utsatt skatt med det beløp som sannsynlig kan gjenvinnes. Betydelig vurderinger må gjøres for å fastsette beløpet som kan innregnes. Vurderingen baserer seg i vesentlig grad på forventet tidspunkt for utnyttelse, nivået på skattemessig positivt resultat og skatteplanleggingsstrategier. Vurderingene er særlig relatert til tap i enkelte av våre utenlandske virksomheter. Hvis realisering av eiendel ved utsatt skatt som tidligere ikke er innregnet blir sannsynlig, vil skatteinntekten bli rapportert når fremtidig utnyttelse er sannsynliggjort. Ved overgang til nye skatteregler kan det oppstå uenighet om fortolkningen av de nye reglene og overgangsreglene. Se note 13 for nærmere opplysninger om konsernets usikre skatteposisjoner.

Avskrivninger, se note 14 og 15

Avskrivninger er basert på ledelsens vurdering av utnyttbar levetid for varige driftsmidler og immaterielle eiendeler. Vurderingene kan endres med bakgrunn i teknologisk utvikling, konkurranse, endringer i markedsforholdene og andre forhold. Dette kan medføre endringer i den estimerte utnyttbare levetiden og dermed avskrivningene. Teknologisk utvikling er vanskelig å forutse, og vurderingen av trender og hvor hurtig endringer vil komme, kan endres over tid. Noen av våre eiendeler og teknologier, som Telenor investerte i for mange år siden, er ennå i bruk og danner basis for våre nye teknologier. For eksempel benyttes kobberkabler og infrastruktur i vårt fastnett som basis for utrulling av vår ADSL-teknologi. Innenfor mobilområdet har utviklingen og lansering av UMTS-teknologi og -tjenester gått



saktere enn telekommunikasjonsindustrien antok for noen år siden. Telenor vurderer minst årlig forventet utnyttbar levetid for varige driftsmidler og immaterielle eiendeler ut fra faktorer som nevnt ovenfor og andre relevante forhold. Forventet utnyttbar levetid for eiendeler av samme type kan variere mellom de ulike enhetene i konsernet på grunn av faktorer som vekstrate, markedets modenhet, historie og forventninger til utskiftning eller overføring av eiendeler, klima, kvaliteten på komponentene som er brukt, osv. Hvis forventningene endres vesentlig, vil gjenværende avskrivningstid justeres med effekt på fremtidige perioder.

Nedskrivninger, se note 15 og 16

Telenor har foretatt betydelige investeringer i varige driftsmidler, immaterielle eiendeler og goodwill samt tilknyttede selskaper og andre investeringer. Verdiene av disse eiendelene og investeringene vurderes, som beskrevet, årlig eller når det foreligger indikasjoner på verdifall. Faktorer som utløser en vurdering av eiendelenes verdi, inkluderer: vesentlig reduksjon av markedsverdier; dårlige resultater i forhold til historiske resultater eller i forhold til forventede resultater; vesentlige endringer i bruken av våre eiendeler eller i den overordnede forettningsstrategien, inkludert eiendeler som besluttes utrangert eller utskiftet og eiendeler som blir skadet eller tatt ut av bruk; vesentlig negativ industriell eller økonomisk utvikling, vesentlige regulatoriske beslutninger samt vesentlige kostnadsoverskridelser ved utvikling av eiendeler.

Estimater av gjenvinnbare beløp av eiendeler og selskaper må delvis baseres på ledelsens vurderinger, herunder å bestemme egnede kontantgenererende enheter, estimering av fremtidige resultater, eiendelenes inntektsgenererende kapasitet, antagelser om fremtidige markedsforhold og hvor godt man lykkes med markedsføringen av nye produkter og tjenester. Endringer i omstendighetene og i ledelsens forutsetninger kan føre til nedskrivninger i de aktuelle periodene.

Tilknyttede selskap, se note 17

Hvis finansiell informasjon for tilknyttede selskap ikke er tilgjengelig på Telenors balansedag, blir Telenors andel av resultat fra det tilknyttede selskapet estimert basert på senest tilgjengelig kvartalsinformasjon. Estimater for siste kvartal er basert på tilgjengelig finansiell informasjon fra ulike eksterne kilder. For børsnoterte tilknyttede selskaper benyttes også estimater fra finansanalytikere. Endelig styregodkjente regnskaper kan avvike fra Telenors estimater, og estimatene justeres når informasjonen er tilgjengelig.

Fra 29. desember 2006 er Kyivstar rapportert som et tilknyttet selskap. Som beskrevet ytterligere i note 25, har ikke Kyivstar klart å avlegge styre- og generalforsamlingsgodkjent regnskap som en konsekvens av at Storm (den andre aksjonæren i Kyivstar) fortsatt unnlater å møte på generalforsamlinger i Kyivstar. Etter at en ukrainsk rettsinstans opphevet den siste av tre midlertidige forføyninger den 23. november 2007, får Telenor nå månedlig, kvartalsvis og årlig finansiell informasjon rapportert fra Kyivstars ledelse. Telenor er aktivt involvert i driften av Kyivstar, og intern kontroll over finansiell rapportering er implementert, evaluert og testet i Kyivstar med overvåking fra Telenor. Styre- og generalforsamlingsgodkjent regnskap fra Kyivstar kan avvike fra ledelsens rapportering når de blir avlagt.

Rettsaker m.v., se note 25

Telenor er involvert i en rekke søksmål og krav herunder dialoger med myndigheter relatert til Telenors virksomhet, og utfallet av disse er usikkert. Telenor vurderer blant annet sannsynligheten for ugunstig utfall og muligheten til å foreta et rimelig sikkert estimat av mulige tap. Uforutsette hendelser eller endringer i disse faktorene kan medføre at Telenor må øke beløpet som er avsatt for et forventet utfall, eller medføre at Telenor må gjøre avsetninger for saker det ikke tidligere er avsatt for siden man ikke vurderte tap som sannsynlig eller at tapet kan estimeres pålitelig.



NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET

Telenor konsern

01 VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNINGER OG AVGANGER

Følgende tilganger og avganger av virksomheter har funnet sted i 2007, 2006 og 2005. Alle virksomhetssammenslutninger er behandlet regnskapsmessig etter oppkjøpsmetoden. Oversikten inkluderer ikke kapitalutvidelser eller annen finansiering fra Telenor.

Tilganger 2007

BELØP I MILLIONER KRONER				
Selskap	Land	Endring i andel %	Virksomhet	Kostpris
Spray Telecom AB ¹⁾	Sverige	100,0	Bredbånd/Telefoni	148
CEK AB	Sverige	100,0	IT-drift og applikasjonstjenester	230
Tele2 A/S	Danmark	100,0	Mobil, bredbånd og telefoni	602
TeamR3 A/S	Danmark	100,0	IT-drift og applikasjonstjenester	98
Talkmore Holding AS	Norge	100,0	Mobil telekommunikasjon	133

¹⁾ Eiendeler kjøpt av Glocalnet AB.

Virksomhetssammenslutninger 2007

Av oppkjøpene ble ett ansett som vesentlig virksomhetssammenslutning i 2007.

Tele2, Danmark

Den 12. juli 2007 kjøpte Telenor 100 % av aksjene i Tele2 A/S, Danmark for et totalt kontantvederlag på ca 602 millioner kroner. 526 millioner kroner ble betalt kontant for aksjene og 76 millioner kroner av vederlaget ble betalt til tidligere eier for overtatt gjeld. Vederlaget ble fastsatt på basis av forhandlinger mellom partene.

Tele2 Danmark tilbyr mobil- og fastnettelefonier samt bredbåndstjenester for internettilknytning til privat- og forretningskunder i Danmark

Allokeringen av vederlaget er foreløpig og verdsettelsen av eiendeler og gjeld er foretatt med bistand fra eksterne verdsettelseseksperter. Balanseførte verdier på oppkjøpstidspunktet er omarbeidet i henhold til IFRS. Foreløpig beregning av netto eiendeler og goodwill på oppkjøpstidspunktet er:

BELØP I MILLIONER KRONER	Tele2s balanseførte verdier på oppkjøpstidspunktet	Foreløpige justeringer til virkelig verdi	Foreløpig virkelig verdi
Eiendel ved utsatt skatt	205	-	205
Kundebase	-	174	174
Software	17	(2)	15
Merkevare	-	9	9
Varige driftsmidler	72	35	107
Langsiktige finansielle eiendeler	5	17	22
Kortsiktige fordringer	492	12	504
Langsiktig ikke-rentebærende gjeld	(2)	-	(2)
Forpliktelse ved utsatt skatt	-	(61)	(61)
Avsetninger	(11)	-	(11)
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	(38)	-	(38)
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	(444)	-	(444)
Kortsiktig rentebærende gjeld	(152)	-	(152)
Netto eiendeler	144	184	328
Goodwill			198
Totalt vederlag for aksjene, betalt med kontanter			526
Overtatt gjeld			76
Totalt vederlag, betalt med kontanter			602

Brukstid for immaterielle eiendeler på oppkjøpstidspunktet var estimert til å være: kundebaser 3–5 år, merkevare 2 år og administrativ software 2 år. Goodwill som oppsto ved kjøpet er relatert til kompetanse og forventet fremtidig inntjening fra driften. Både estimerte virkelige verdier og goodwill er allokert til allerede eksisterende kontantgenererende enheter.

Tele2 Danmark bidro med 513 millioner kroner i driftsinntekter og et negativt resultat etter skatt (totalvirksomhet) på 21 millioner kroner for perioden mellom oppkjøpstidspunkt og 31. desember 2007. Dette inkluderer ikke finansieringskostnader knyttet til kjøpet.

Individuelt uvesentlige tilganger gjennom 2007

I løpet av 2007 har Telenor konsolidert Spray Telecom, Talkmore Holding AS, CEK AB, Team R3 A/S og andre mindre oppkjøp hvor kostpris er lavere enn 50 millioner kroner. Balanseførte verdier på oppkjøpstidspunktene er omarbeidet i henhold til IFRS.

Beregning av netto eiendeler og goodwill på oppkjøpstidspunktet er:

BELØP I MILLIONER KRONER	Balansførte verdier på oppkjøpstidspunktet	Justeringer til virkelig verdi	Virkelig verdi
Eiendel ved utsatt skatt	34	-	34
Kundebaser	-	234	234
Lisenser	-	19	19
Software	1	-	1
Merkevare	-	2	2
Andre immaterielle eiendeler	12	-	12
Varige driftsmidler	37	-	37
Langsiktige finansielle eiendeler	1	-	1
Varelager	1	-	1
Kortsiktige fordringer	163	-	163
Kortsiktige finansielle eiendeler	2	-	2
Kontanter og kontantekvivalenter	55	-	55
Langsiktig rentebærende gjeld	(74)	-	(74)
Forpliktelse ved utsatt skatt	-	(34)	(34)
Avsetninger	(1)	(2)	(3)
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	(72)	-	(72)
Betalbar skatt	(5)	-	(5)
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	(58)	(2)	(60)
Totalt netto eiendeler	96	217	313
Netto eiendeler oppkjøpt	82	211	293
Goodwill			474
Totalt vederlag for aksjene, betalt med kontanter			767
Overtatt gjeld			66
Totalt vederlag, betalt med kontanter			833

Brukstid for immaterielle eiendeler på oppkjøpstidspunktet var i gjennomsnitt estimert til å være: kundebaser 3–10 år, lisenser 3 år til tidsubestemt og merkevarer 15 år. Goodwill som oppsto ved kjøpene er relatert til kompetanse og forventet fremtidig inntjening fra driften.

Selskapene bidro med 291 millioner kroner i driftsinntekter og et resultat etter skatt (total virksomhet) på 12 millioner kroner for perioden fra oppkjøpstidspunkt og 31. desember 2007. Dette inkluderer ikke finansieringskostnader knyttet til kjøp.

IS Partner AS, Norge

Den 9. januar 2008 annonserte EDB Business Partner oppkjøpet av 100 % av aksjene i IS Partner AS for et vederlag på NOK 1.284 millioner kroner. Transaksjonen ble gjennomført 11. februar 2008 etter at den ble godkjent av Konkurransetilsynet 31. januar 2008. Vederlaget ble fastsatt på basis av forhandlinger mellom partene. Transaksjonen er ikke inkludert i Telenors balanse pr 31. desember 2007.

IS Partner AS tilbyr outsourcing av IT-tjenester til bedriftskunder.

Allokeringen av vederlaget er foreløpig som følge av den korte perioden mellom oppkjøpet og endelig regnskap 2007. Verdsettelsen av eiendeler og gjeld på oppkjøpstidspunktet er basert på forretningsplan som ble utarbeidet i forbindelse med oppkjøpet.

Balansførte verdier på oppkjøpstidspunktet er omarbeidet i henhold til IFRS. Foreløpig beregning av netto eiendeler og goodwill på oppkjøpstidspunktet er:

BELØP I MILLIONER KRONER	IS Partners balansførte verdier på oppkjøpstidspunktet	Foreløpige justeringer til virkelig verdi	Foreløpig virkelig verdi
Kontrakter/kundebase	-	163	163
Software	-	20	20
Varige driftsmidler	108	-	108
Langsiktige finansielle eiendeler	7	-	7
Kortsiktige fordringer	463	-	463
Kontanter og kontantekvivalenter	255	-	255
Forpliktelse ved utsatt skatt	(24)	(46)	(70)
Avsetninger og forpliktelses	(191)	(20)	(211)
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	(433)	-	(433)
Netto eiendeler	185	117	302
Goodwill			982
Totalt vederlag for aksjene, betalt med kontanter			1 284
Overtatt gjeld			-
Totalt vederlag, betalt med kontanter			1 284

Brukstid for immaterielle eiendeler på oppkjøpstidspunktet var i gjennomsnitt estimert til å være: kundekontrakter 1–5 år. Goodwill som oppsto ved kjøpet er relatert til kompetanse og forventet fremtidig inntjening fra driften.

Avganger i 2007

Telenors deleide datterselskap Opplysningen AS kjøpte Carrot Communication AS med oppgjør i aksjer i Opplysningen AS. I forbindelse med oppkjøpet utstedte Opplysningen AS nye aksjer, noe som medførte en utvanning av Telenors indirekte eierandel fra 42,8 % til 27,1 %. Fra 1. juli 2007 er Opplysningen behandlet regnskapsmessig som et tilknyttet selskap. Transaksjonen medførte en skattefri gevinst på 241 millioner kroner. Telenor Venture IV AS har i 2007 solgt mindre selskaper. Tap ved salgene er innregnet med 4 millioner kroner i 2007. Telenor Venture IV rapporteres under segmentet Øvrig virksomhet.

Ingen av avgangene er vurdert å være avviklet virksomheter i henhold til IFRS 5 da de ikke enkeltvis eller aggregert, representerte en vesentlig virksomhet eller geografisk område.

Avviklet virksomhet

25. oktober 2006 inngikk Telenor en avtale med Apax Partners France om salg av Telenor Satellite Services for oppgjør i kontanter med 400 millioner amerikanske dollar eller 2.691 millioner kroner til fond administrert av Apax Partners. Telenor Satellite Service var klassifisert som avviklet virksomhet i 2006. Transaksjonen medførte en skattefri gevinst på 1.194 millioner kroner i 2007. For nærmere beskrivelse, se note 35.

Proforma informasjon

De følgende proforma regnskapstallene er utarbeidet som om selskapene ble ervervet i begynnelsen av regnskapsperioden:

BELØP I MILLIONER KRONER UNNTATT RESULTAT PR. AKSJE	2007
Proforma driftsinntekter	93 161
Proforma resultat før skatt og minoritetsinteresser	19 978
Proforma resultat etter minoritetsinteresser	18 032
Proforma resultat pr. aksje i kroner	10,73

Proformaresultatene er justert med Telenors rentekostnader og resultat i selskapet perioden forut for oppkjøpene. Rentekostnader er beregnet ut i fra total kostpris og gjennomsnittlig lånerente i norske kroner for 2007. Proformainformasjonen er kun utarbeidet for å vise sammenlignbare tall og er ikke uttrykk for hva resultatet ville vært dersom oppkjøpet av selskapene hadde funnet sted i begynnelsen av regnskapsperioden og er heller ikke nødvendigvis indikativ for fremtidige resultater.

Tilganger 2006

BELØP I MILLIONER KRONER				
Selskap	Land	Endring i andel %	Virksomhet	Kostpris
Europolitan Vodafone AB ¹⁾	Sverige	100,0	Mobil telekommunikasjon	7 506
Mobi63 d.o.o ²⁾	Serbia	100,0	Mobil telekommunikasjon	11 981
Glocalnet AB ³⁾	Sverige	62,2	Bredbånd/Telefoni	539
Guide Konsult AB	Sverige	100,0	IT-drift og applikasjonstjenester	585
Spring Consulting AS	Norge	100,0	IT-drift og applikasjonstjenester	211
Tag Systems AS	Norge	100,0	IT-drift og applikasjonstjenester	245
Drop IT AB	Sverige	100,0	IT-drift og applikasjonstjenester	49
IT-operation ⁴⁾	Norge/Sverige	100,0	IT-drift og applikasjonstjenester	244
Oy Comsel System AB	Finland/Sverige	100,0	Automatisk strømmåling	103
Maritim Communication Partner AS ⁵⁾	Norge	61,3	Mobil telekommunikasjon	162
ABC Startside ⁵⁾	Norge	16,6	Internett	81
UCOM ⁶⁾	Thailand	3,2	Mobil telekommunikasjon	116

¹⁾ Heretter kalt Mobil – Sverige.

²⁾ Heretter kalt Telenor Serbia.

³⁾ Telenor eide 98,8 % av selskapets aksjer pr. 31. desember 2006 og pr. 31. desember 2007.

⁴⁾ EDB Business Partner ASAs erverv av eiendeler.

⁵⁾ Telenor eide 100 % av selskapets aksjer pr. 31. desember 2006 og pr. 31. desember 2007.

⁶⁾ Telenor eide 89,4 % av selskapets aksjer pr. 31. desember 2006 og 99,5 % pr. 31. desember 2007.

Virksomhetssammenslutninger 2006

Av oppkjøpene i 2006 ble to ansett som vesentlige virksomhetssammenslutninger.

Mobil – Sverige

Den 5. januar 2006 kjøpte Telenor 100 % av aksjene i Europolitan Vodafone AB, Sverige for et totalt kontantvederlag på ca 7,5 milliarder kroner. 7,2 milliarder kroner ble betalt kontant for aksjene og 0,3 milliarder kroner av vederlaget ble betalt til tidligere eier for overtatt gjeld. Vederlaget ble fastsatt på basis av forhandlinger mellom partene.

Mobil – Sverige tilbyr mobiltjenester til privat- og forretningskunder i Sverige.





Allokeringen av vederlaget er endelig og verdsettelsen av eiendeler og gjeld er foretatt av eksterne verdsettelsesekspert. Balanseførte verdier på oppkjøpstidspunktet er omarbeidet i henhold til IFRS. Endelig beregning av netto eiendeler og goodwill på oppkjøpstidspunktet er:

BELØP I MILLIONER KRONER	Mobil – Sveriges balanseførte verdier på oppkjøpstidspunktet	Justeringer til virkelig verdi i	Virkelig verdi
Kundebase	-	1 252	1 252
Andre immaterielle eiendeler	-	690	690
Software/Immaterielle eiendeler	286	525	811
Varige driftsmidler	6 392	(535)	5 857
Langsiktige finansielle eiendeler	1	-	1
Kortsiktige fordringer	1 682	-	1 682
Kontanter og kontantekvivalenter	163	-	163
Forpliktelse ved utsatt skatt	(681)	(541)	(1 222)
Langsiktig gjeld	(852)	-	(852)
Kortsiktig gjeld	(1 439)	-	(1 439)
Netto eiendeler	5 552	1 391	6 943
Goodwill			244
Totalt vederlag for aksjene, betalt med kontanter			7 187
Overtatt gjeld			319
Totalt vederlag, betalt med kontanter			7 506

Brukstid for immaterielle eiendeler på oppkjøpstidspunktet var estimert til å være: kundebase 5 år, roaming avtaler 11 år og administrativ software 2 år. Goodwill som oppsto ved kjøpet er relatert til forventet fremtidig inntjening fra driften.

701 millioner kroner av goodwill som oppsto i kjøpene av Glocalnet og Bredbandsbolaget (Fixed Sweden) har blitt reallokert til Mobil – Sverige, hvorav 529 millioner kroner har blitt reallokert fra Bredbandsbolaget og 172 millioner kroner fra Glocalnet. Dette skyldes at estimert margin i Mobil – Sverige har økt som følge av en kombinasjon av mobil/fastnett produkter samt at merkevare eid av Fixed Sweden benyttes i Mobil – Sverige. Total goodwill etter reallokeringen er 963 millioner kroner inklusive omregningsdifferanser.

Mobil – Sverige bidro med 5.810 millioner kroner i driftsinntekter og et negativt resultat etter skatt (totalvirksomhet) på 367 millioner kroner for perioden mellom oppkjøpstidspunkt og 31. desember 2006. Dette inkluderer ikke finansieringskostnader knyttet til kjøpet.

Telenor Serbia, Serbia

Den 31. august 2006 kjøpte Telenor 100 % av aksjene i Mobi63 d.o.o, Serbia for et kontantvederlag på ca 12 milliarder kroner. Vederlaget ble fastsatt på basis av forhandlinger mellom partene.

Telenor Serbia tilbyr mobiltjenester til privat- og forretningskunder i Serbia.

Allokeringen av vederlaget er endelig og verdsettelsen av eiendeler og gjeld er foretatt av eksterne verdsettelsesekspert. Balanseførte verdier på oppkjøpstidspunktet er omarbeidet i henhold til IFRS. Endelig beregning av netto eiendeler og goodwill på oppkjøpstidspunktet er:

BELØP I MILLIONER KRONER	Telenor Serbias balanseførte verdier på oppkjøpstidspunktet	Justeringer til virkelig verdi	Virkelig verdi
Eiendel ved utsatt skatt	10	-	10
Kundebase	-	406	406
Andre immaterielle eiendeler	-	1 024	1 024
Lisens	2 573	-	2 573
Software/Andre immaterielle eiendeler	54	-	54
Varige driftsmidler	916	-	916
Kortsiktige fordringer	117	-	117
Forpliktelse ved utsatt skatt	-	(143)	(143)
Langsiktig gjeld	(17)	-	(17)
Kortsiktig gjeld	(88)	-	(88)
Netto eiendeler	3 565	1 287	4 852
Goodwill			7 129
Totalt vederlag, betalt med kontanter			11 981

Brukstid for immaterielle eiendeler på oppkjøpstidspunktet var estimert til å være: kundebase 7 år, roaming avtaler 20 år, lisens 20 år og administrativ programvare 3 år. Goodwill som oppsto ved kjøpet er relatert til forventet fremtidig inntjening fra driften.

Telenor Serbia bidro med 726 millioner kroner i driftsinntekter og et resultat etter skatt (total virksomhet) på 116 millioner kroner for perioden mellom oppkjøpstidspunkt og 31. desember 2006. Dette inkluderer ikke finansieringskostnader knyttet til kjøp.

Individuelt uvesentlige tilganger i 2006

I løpet av 2006 har Telenor konsolidert Glocalnet, Guide, Spring, DropIT, Avenir, Datarutin, TAG System, Comsel og Maritime Communication Partner.

Balanseførte verdier på oppkjøpstidspunktene er omarbeidet i henhold til IFRS. Beregning av netto eiendeler og goodwill på oppkjøpstidspunktet er:

BELØP I MILLIONER KRONER	Balanseførte verdier % på oppkjøpstidspunktet	Justeringer til virkelig verdi	Virkelig verdi
Eiendel ved utsatt skatt	15	-	15
Kundebaser	-	393	393
Lisenser	8	-	8
Andre immaterielle eiendeler	1	86	87
Merkevare	-	54	54
Programvare	27	21	48
Varige driftsmidler	105	44	149
Langsiktig finansielle eiendeler	67	1	68
Omløpsmidler, eksklusiv kontanter og kontantekvivalenter	334	-	334
Kontanter og kontantekvivalenter	232	-	232
Forpliktelse ved utsatt skatt	(1)	(159)	(160)
Langsiktig gjeld	(122)	-	(122)
Kortsiktig gjeld	(475)	-	(475)
Netto eiendeler	191	440	631
Goodwill			1 676
Totalt			2 307
Totalt vederlag, betalt med kontanter			2 134
Balanseført av tilknyttede selskaper på oppkjøpstidspunktet			89
Økning i merverdier på tidligere eierandel innregnet direkte mot egenkapitalen			84
Totalt			2 307

Brukstid for immaterielle eiendeler på oppkjøpstidspunktet var i gjennomsnitt estimert til å være: kundebaser 3–5 år, lisenser 3 år, merkevare 15 år, kontrakter 5 år, teknologi 10 år og administrativ programvare 3–5 år. Goodwill som oppsto ved kjøpene er relatert til forventet fremtidig inntjening fra driften.

Selskapene bidro med 1.768 millioner kroner i driftsinntekter og et resultat etter skatt (total virksomhet) på 30 millioner kroner for periodene fra oppkjøpstidspunkt og 31. desember 2006. Dette inkluderer ikke finansieringskostnader knyttet til kjøp.

Avganger i 2006

29. desember 2006 solgte Telenorkonsernet eierandelen på 50,1 % i Telenor Venture II ASA for et vederlag på 86 millioner kroner som resulterte i en gevinst før skatt på 62 millioner kroner. Telenor Venture II ASA var et investeringselskap som søkte å skape verdier gjennom aktivt eierskap innenfor telekommunikasjon og IT. Telenor Venture II ASA og Telenor Venture IV AS har i 2006 solgt flere mindre selskaper. Gevinst ved salgene er innregnet med 54 millioner kroner i 2006. Både Telenor Venture II ASA og Telenor Venture IV AS rapporteres under segmentet Øvrig virksomhet.

Ingen av avgangene ville ha vært rapportert som avvirket virksomhet i henhold til IFRS 5 da de ikke enkeltvis eller aggregert, representerte en vesentlig virksomhet eller geografisk område.

Proforma informasjon

De følgende proforma regnskapstallene er utarbeidet som om Mobil – Sverige og Telenor Serbia ble ervervet i begynnelsen av regnskapsperioden:

BELØP I MILLIONER KRONER UNNTATT RESULTAT PR. AKSJE	2006
Proforma driftsinntekter	92 842
Proforma resultat før skatt og minoritetsinteresser	21 431
Proforma resultat etter minoritetsinteresser	15 912
Proforma resultat pr. aksje i kroner	9,44

Proformaresultatene er justert med Telenors rentekostnader og resultat i selskapene perioden forut for oppkjøpene. Disse proforma regnskapstallene er bare utarbeidet for å kunne vise sammenlignbare tall og er ikke uttrykk for hva resultatet ville vært dersom oppkjøpet av selskapene hadde funnet sted i begynnelsen av regnskapsperioden og er heller ikke nødvendigvis indikativ for fremtidige resultater.

Vesentlige tilganger i 2005

BELØP I MILLIONER KRONER				
Selskap	Land	Endring i andel %	Virksomhet	Kostpris
DTAC/UCOM	Thailand	3,5/61,3	Mobil telekommunikasjon	2 664
Bredbandsbolaget	Sverige	100,0	Bredbånd	4 452
Cybercity	Danmark	100,0	Bredbånd	1 320

Virksomhetssammenslutninger 2005

Tre vesentlige virksomhetssammenslutninger fant sted i 2005.

Total Access Communication (DTAC) Ltd/United/United Communication Industry Pcl (UCOM), Thailand

Før 26. oktober 2005 eide Telenor 29,9 % av aksjene i DTAC. UCOM eide 41,6 % av aksjene i DTAC. 26 oktober 2005 kjøpte Telenors datterselskap Thai Telco Holding Ltd aksjer i UCOM og Telenors økonomiske interesse i UCOM økte med 39,9 % til 64,7 %. Det ble betalt 1,5 milliarder kroner for aksjene.

31. desember 2005, etter at pliktige tilbud på DTAC og UCOM hadde utløpt, så var Telenors økonomiske interesse i UCOM økt med 21,5 % til 86,2 % og direkte og indirekte eierandel i DTAC med 18,2 % til 75 % for et totalt vederlag på 1,2 milliarder kroner. I UCOM vil eierandelen i DTAC være den eneste virksomheten som videreføres i tillegg til rentebærende gjeld i selskapet. Minoritetsinteressen i DTAC pr. 31. desember 2005 var 25 % direkte og 5,7 % indirekte gjennom UCOM.

Netto rentebærende gjeld var 7,3 milliarder kroner pr. 31. desember 2005. Selskapet ble konsolidert fra oppkjøpstidspunktet. Aktivitetene i UCOM, utover eierandelen i DTAC og rentebærende gjeld, ble rapportert som avvirket virksomhet pr. 31. desember 2005.

DTAC er en av de ledende mobil operatørene i Thailand og tilbyr GSM mobil tjenester. Verdien ble fastsatt på basis av forhandling mellom partene og det pliktige tilbudet på basis av børsregelverk i Thailand og Singapore.

Allokeringen av vederlaget er endelig og verdsettelsen av eiendeler og gjeld er foretatt med bistand fra eksterne verdsettelsesekspert. Endelig beregning av netto eiendeler og goodwill på oppkjøpstidspunktet er:

BELØP I MILLIONER KRONER	DTACs balanseførte verdier på oppkjøpstidspunktet	Justeringer til virkelig verdi	Virkelig verdi
Eiendel ved utsatt skatt	241	572	813
Kundebase	-	1 278	1 278
Konsesjonsrettigheter	11 025	(4 777)	6 248
Merkevare	-	1 030	1 030
Software/Immaterielle eiendeler	251	(4)	247
Roamingavtaler	-	738	738
Varige driftsmidler	752	-	752
Langsiktige finansielle eiendeler	295	-	295
Kortsiktige fordringer	1 727	-	1 727
Eiendeler holdt for salg	531	-	531
Kontanter og kontantekvivalenter	200	-	200
Langsiktig gjeld	(6 210)	(9)	(6 219)
Kortsiktig gjeld	(3 484)	-	(3 484)
Gjeld relatert til eiendeler holdt for salg	(285)	-	(285)
Netto eiendeler	5 043	(1 172)	3 871
Goodwill			2 128
Totalt			5 999
Totalt vederlag, betalt med kontanter			2 664
Balanseført verdi av tilknyttet selskap på oppkjøpstidspunktet			882
Økning i merverdier på tidligere eierandel innregnet direkte mot egenkapitalen			1 246
Virkelig verdi minoritetsinteresser			1 207
Totalt			5 999

DTACs balanseførte verdier på oppkjøpstidspunktet er omarbeidet til IFRS.

Brukstid for immaterielle eiendeler på oppkjøpstidspunktet var estimert til å være: kundebase 3 år, konsesjonsrettigheter 13 år, merkevare 13 år, roaming avtaler 13 år og administrativ programvare 3 år. Goodwill som oppsto ved kjøpet er relatert til forventet fremtidig inntjening fra driften. DTAC er involvert i flere rettsvister, hvor de fleste oppsto for flere år siden. I allokeringen er disse oppført med uvesentlige beløp.

DTAC/UCOM bidro med 1,191 millioner kroner i driftsinntekter og et resultat etter skatt (total virksomhet) på 29 millioner kroner for perioden fra oppkjøpstidspunkt og 31. desember 2005. Dette inkluderer ikke finansieringskostnader knyttet til kjøpet.

I perioden 1. januar 2005 til konsolideringstidspunkt ble DTAC/UCOM innregnet som tilknyttede selskaper og bidro med 94 millioner kroner på Telenors resultat etter skatt (total virksomhet).

Bredbandsbolaget, Sverige

Den 8. juli 2005 kjøpte Telenor 100 % av aksjene i Bredbandsbolaget (Bredbandsbolaget Holding AB og dets datterselskaper) for et kontantvederlag på 4,5 milliarder kroner. Vederlaget ble fastsatt på basis av forhandlinger mellom partene.

Bredbandsbolaget tilbyr høyhastighets bredbånd for Internett tilknytning, telefoni, digital-tv og tilleggstjenester for bredbånd.

Allokeringen av vederlaget er endelig og verdsettelsen av eiendeler og gjeld er foretatt med bistand fra eksterne verdsettelsesekspert. Endelig beregning av netto eiendeler og goodwill på oppkjøpstidspunktet er:

BELØP I MILLIONER KRONER	Bredbandsbolagets balanseførte verdier på oppkjøpstidspunktet	Justeringer til virkelig verdi	Virkelig verdi
Kundebase	-	313	313
Merkevare	-	140	140
Software/Immaterielle eiendeler	287	34	321
Varige driftsmidler	529	(360)	169
Langsiktige finansielle eiendeler	11	-	11
Kortsiktige fordringer	458	(91)	367
Kontanter og kontantekvivalenter	239	-	239
Forpliktelse ved utsatt skatt	-	(11)	(11)
Langsiktig gjeld	(1 050)	-	(1 050)
Kortsiktig gjeld	(458)	-	(458)
Netto eiendeler	16	25	41
Goodwill			4 411
Totalt vederlag, betalt med kontanter			4 452

Bredbandsbolagets balanseførte verdier på oppkjøpstidspunktet er omarbeidet til IFRS.

Brukstid for immaterielle eiendeler på oppkjøpstidspunktet var estimert til å være: kundebase 5 år, merkevare, 15 år og administrativ programvare 3 år.

Goodwill inkluderte eiendel ved utsatt skatt som ikke kunne balanseføres. Goodwill som oppsto ved kjøpet er relatert til forventet fremtidig inntjening fra driften i Bredbandsbolaget og forventede synergieffekter. Goodwill tilsvarende 529 millioner kroner har blitt reallokert fra Bredbandsbolaget (Fixed Sverige) til mobilvirksomheten i Sverige (Mobil – Sverige). Dette skyldes estimert økt margin i mobilvirksomheten som følge av kombinasjon av mobil/fastnett produkter.

Bredbandsbolaget bidro med 665 millioner kroner i driftsinntekter og et resultat etter skatt (total virksomhet) på 19 millioner kroner for perioden fra oppkjøpstidspunkt og 31. desember 2005. Dette inkluderer ikke finansieringskostnader knyttet til kjøpet.

Cybercity, Danmark

Den 5. juli 2005 kjøpte Telenor 100 % av aksjene i Esplanaden Holding A/S for et kontantvederlag på 1,3 milliarder kroner. Vederlaget ble fastsatt på basis av forhandlinger mellom partene. Esplanaden Holding A/S eier 100 % av aksjene i Cybercity A/S.

Cybercity A/S utvikler, drifter og selger bredbåndsløsninger og nettverksbasert produkter, som sikkerhets og VPN produkter, for privat- og bedriftskunder i Danmark.

Allokeringen av vederlaget er endelig og verdsettelsen av eiendeler og gjeld er foretatt av eksterne finansielle eksperter. Endelig beregning av netto eiendeler og goodwill på oppkjøpstidspunktet er:

BELØP I MILLIONER KRONER	Cybercitys balanseførte verdier på oppkjøpstidspunktet	Justeringer til virkelig verdi	Virkelig verdi
Kundebase	-	235	235
Merkevare	-	90	90
Software/Immaterielle eiendeler	50	40	90
Varige driftsmidler	131	(62)	69
Kortsiktige fordringer	186	(24)	162
Kontanter og kontantekvivalenter	42	-	42
Forpliktelse ved utsatt skatt	-	(78)	(78)
Langsiktig gjeld	(155)	-	(155)
Kortsiktig gjeld	(200)	-	(200)
Netto eiendeler	54	201	255
Goodwill			1 065
Totalt vederlag, betalt med kontanter			1 320

Cybercitys balanseførte verdier på oppkjøpstidspunktet er omarbeidet til IFRS.



Brukstid for immaterielle eiendeler på oppkjøpstidspunktet var estimert til å være: kundebase 5 år, merkevare, 15 år og administrativ programvare 3 år.

Goodwill inkluderte eiendel ved utsatt skatt som ikke kan balanseføres. Goodwill som oppsto ved kjøpet er relatert til forventet fremtidig inntjening fra driften i Cybercity og forventede synergieffekter.

Cybercity bidro med 306 millioner kroner i driftsinntekter og et resultat etter skatt (total virksomhet) på 26 millioner kroner på Telenorkonsernets resultat for perioden mellom oppkjøpstidspunkt og 31. desember 2005. Dette inkluderer ikke finansieringskostnader knyttet til kjøpet.

Avganger i 2005

På slutten av 2005 inngikk Telenorkonsernet en avtale om å selge 100 % av aksjene i fastnettselskapene i Tsjekkia og Slovakia for et kontantvederlag på 18,1 millioner euro. Transaksjonen ble gjennomført 30. januar 2006. Som følge av at aksjene ble verdsatt til netto salgsverdi ble det kostnadsført et tap på 63 millioner kroner i 2005. Eiendeler og gjeld ble rapportert som eiendeler og gjeld holdt for salg pr. 31. desember 2005. De vesentligste gruppene av eiendeler og gjeld holdt for salg var:

BELØP I MILLIONER KRONER	2005
Immaterielle eiendeler	34
Varige driftsmidler	71
Omløpsmidler eksklusiv Kontanter og kontantekvivalenter	37
Kontanter og kontantekvivalenter	23
Totalt eiendeler	165
Langsiktig gjeld	29
Kortsiktig gjeld	3
Total gjeld	32

18. september 2005 solgte Telenorkonsernet gjenværende virksomhet innenfor telekom i EDB Business Partner ASA for et kontantvederlag på 133 millioner kroner. Gevinst ved salget på 37 millioner kroner ble innregnet i 2005.

Ingen av avgangene ville ha vært presentert som avviklede virksomheter i henhold til IFRS 5 da de ikke enkeltvis eller aggregert, representerte en vesentlig virksomhet eller geografisk område.

Avviklet virksomhet

På det samme tidspunkt som Telenor økte sin eierandel i UCOM, mottok UCOM et ugjenkallelig tilbud om kjøp av selskapets viktigste eiendeler, utenom eierandelen i DTAC, av en ekstern part. Eiendeler og gjeld ligger i hovedsak i separate datterselskap, og er vurdert å oppfylle kriteriene til å bli klassifisert som avviklet virksomhet ved oppkjøp i henhold til IFRS 5. Avhendelsen ble godkjent av generalforsamlingen i UCOM i januar 2006 og effektivt i februar 2006.

Proformainformasjon

De følgende proforma regnskapstallene er utarbeidet som om DTAC, Bredbandsbolaget og Cybercity ble ervervet i begynnelsen av regnskapsperioden:

BELØP I MILLIONER KRONER UNNTATT RESULTAT PR. AKSJE	2005
Proforma driftsinntekter	75 532
Proforma resultat før skatt og minoritetsinteresser	12 563
Proforma resultat etter minoritetsinteresser	7 473
Proforma resultat pr. aksje i kroner	4,37

Proformaresultatene er justert med Telenors rentekostnader, avskrivninger av merverdi og resultat i selskapene perioden forut for oppkjøpene. Disse proforma regnskapstallene er bare utarbeidet for å kunne vise sammenlignbare tall og er ikke uttrykk for hva resultatet ville vært dersom oppkjøpet av selskapene hadde funnet sted i begynnelsen av regnskapsperioden og er heller ikke nødvendigvis indikative for fremtidige resultater.



02 DRIFTSINTEKTER

BELØP I MILLIONER KRONER	2006		
	2007	(urevidert)	2005
Analog (PSTN)/digital (ISDN, ADSL og BBT)	14 909	14 821	14 125
Mobiltelefoni	58 278	58 531	36 972
Leide samband	859	842	959
Satellitt og TV-distribusjon	6 582	5 946	5 382
Øvrig nettbasert virksomhet	2 134	2 429	2 096
IT-drift og salg av programvare	6 075	5 300	4 473
Annet	1 691	1 430	1 179
Sum tjenester	90 528	89 299	65 186
Kundeutstyr	1 945	1 778	1 380
Sum produkter	1 945	1 778	1 380
Driftsinntekter	92 473	91 077	66 566

Analog (PSTN)/digital (ISDN, ADSL og bredbåndstelefoner (BBT)) er trafikk-, abonnements-, etablerings- og tilknytningsinntekter for analog (PSTN), digital (ISDN, ADSL og BBT), internettabonnement samt inngående trafikk fra andre teleoperatører.

Mobiltelefoni er trafikk-, abonnements-, etablerings- og tilknytningsinntekter for mobiltelefoni, inntekter for inngående trafikk fra andre teleoperatører, tekstmeldinger og innholdstjenester.

Leide samband er etablerings- og abonnementsinntekter for tjenestene digitale og analoge samband.

Satellitt er inntekter fra satellittkringkasting og distribusjon av TV-kanaler til det nordiske markedet. TV-distribusjon er etablerings-, abonnements- og programinntekter for distribusjon av TV-kanaler over kabel og satellitt og salg av programkort.

Øvrig nettbasert virksomhet inkluderer inntekter fra leide nett, datanettjenester med videre.

Kundeutstyr er inntekter fra salg av utstyr som telefoner, mobiltelefoner, datamaskiner, hussentraler med videre.

IT-drift og salg av programvare er inntekter fra salg og drift av IT-systemer samt konsulent tjenester, servicetjenester og programvaresalg.

Annet inkluderer entrepris-, husleieinntekter med videre.

Telenor har bare i begrenset grad inntekter fra operasjonelle leieavtaler. Dette er i hovedsak inntekter fra leie av kobbertilknytninger og mørk fiber til andre operatører, samlokalisering, leie av utstyr, i hovedsak innenfor satellittvirksomheten og leieinntekter fra eiendommer. Telenor har i liten grad inntekter fra finansielle leieavtaler. Disse inntektene er inkludert i de ulike inntektsgruppene i tabellen ovenfor og er ikke vist særskilt da de er uvesentlige og i sin form ikke er forskjellige fra de ulike inntektsgruppene. De fleste avtalene har korte minimum leieperioder, og framtidige minimum leieinntekter er uvesentlige.

03 SEGMENTER

Segmentinformasjonen for perioden 2005 til 2007 er presentert i samsvar med Telenors regnskapsprinsipper og i samsvar med rapporteringen til konsernledelsen (foretakets øverste beslutningstakere) i de samme periodene. Segmentrapporteringen blir brukt av foretakets øverste beslutningstakere for å vurdere utviklingen og allokere ressurser.

Telenors driftssegmenter rapporteres i henhold til hvordan virksomhetene styres. Hovedprodukter/-tjenester er mobilkommunikasjon, fastnettkommunikasjon ("Fixed") og kringkastningstjenester ("Broadcast"). I tillegg rapporteres "Øvrig virksomhet" som et eget segment.

Telenors mobilvirksomheter inkluderer tale, data, internett, innholdstjenester, kundeutstyr og elektronisk handel. Som følge av størrelsen på de ulike virksomhetene er konsernets mobilvirksomheter i Norge, Danmark, Sverige, Ukraina, Ungarn, Thailand, Malaysia og Bangladesh vist som egne segmenter. Mobilvirksomhetene i Pakistan, Montenegro og Serbia er rapportert som Øvrig mobilvirksomhet. Det tilknyttede selskapet Kyivstar (Ukraina) følges opp på samme måte som Telenors konsoliderte segmenter og er definert som et operasjonelt segment også i 2007. I tillegg har konsernet eierinteresser i mobilvirksomheter i tilknyttede selskaper, hvorav VimpelCom i Russland utgjør en av de største eierinteressene. VimpelCom rapporteres som en del av segment eiendelene i Øvrig mobilvirksomhet, men ikke som en del av segmentresultatet (EBITDA).

På slutten av 2005 økte Telenor eierandelen i mobilvirksomheten i Thailand. I januar 2006 utvidet Telenor mobilvirksomheten i Sverige ved kjøp av en eksisterende mobilvirksomhet. I oktober 2006 kjøpte Telenor eksisterende mobilvirksomhet i Serbia.

Fixed består av konsernets fastnettvirksomheter i Norge, Sverige og Danmark, og leverer tjenester som analog PSTN, digital ISDN, bredbåndstelefoner, xDSL, internett og leide samband i tillegg til kommunikasjonsløsninger. I løpet av 2005 utvidet konsernet virksomheten i Sverige og Danmark ved kjøp av virksomheter som i hovedsak driver med bredbåndsvirksomhet. I mars 2006 utvidet konsernet virksomheten i Sverige gjennom kjøpet av Glocalnet AB. I januar 2006 ble virksomheten i Tsjekkia og Slovakia solgt. I 2007 ble virksomheten i Danmark utvidet gjennom kjøp av Tele2 Danmark.

Broadcast består av konsernets TV-baserte virksomhet i Norden. Dette inkluderer DTH (TV-tjenester basert på satelittkringkasting), kabel-TV, og drift av mindre lukkede kabel-TV nett (SMATV). Broadcast drifter også det bakkebaserte kringkastingsnettet i Norge samt tre geo-stasjonære satellitter som benyttes i kringkastingen.

Øvrig virksomhet består av selskaper og aktiviteter som hver for seg ikke er betydelige nok til å bli rapportert som eget segment. De største virksomhetene er EDB Business Partner ASA (51,3 % eierandel), Venture og konsernenheter og fellesfunksjoner. EDB Business Partner ASA er et IT-selskap notert på Oslo Børs som tilbyr løsninger og driftstjenester. Hovedaktiviteten i Venture var Opplysningen AS som ble dekonsolidert pr. 1. juli 2007 som en følge av utvanning av eierandelen, se note 1. Konsernenheter og fellesfunksjoner omfatter eiendomsvirksomhet, forskning og utvikling, strategiske konsernprosjekter, konsernets finansavdeling (Group Treasury), internasjonale tjenester, internt forsikringselskap og sentrale stabs- og støttefunksjoner.

Konserninterne leveranser av nettbaserte regulerte tjenester er priset ut fra kostnader basert på forhandlinger mellom enhetene. For kontraktsbaserte tjenester, produktutvikling og lignende er prisene forhandlet mellom partene med utgangspunkt i markedsbaserte priser. Andre leveranser mellom segmentene skal være basert på markedsbaserte priser.

Gevinster og tap fra konserninterne overføringer av virksomhet, konsernbidrag og utbytte er ikke inkludert i resultatene for segmentene. Segmentenes inntekter og kostnader inkluderer transaksjoner som er eliminert på konsernnivå. Dette inkluderer faste betalinger relatert til inngåtte Mobile Virtual Network Operator (MVNO) avtaler med samme motpart, men i forskjellige segmenter, Mobil – Norge og Mobil – Sverige. I segmentrapporteringen er de faste forskuddsbetalingene innregnet i balansen og rapportert i resultatregnskapet som inntekter og kostnader, basert på faktisk bruk i forhold til forventet bruk. I 2005 har Telenor innregnet tap på forskuddsbetalingene i Sverige, basert på forventet fremtidig bruk av kapasitet under MVNO avtalen. I konsernregnskapet ble de faste forskuddsbetalingene og det innregnede tapet eliminert.inntekter innregnet i Mobil – Norge i 2007, 2006 og 2005 på henholdsvis 295 millioner kroner, 345 millioner kroner og 210 millioner kroner ble eliminert på konsernnivå. Kostnader (inklusive tapskontrakter) innregnet i Mobil – Sverige på 20 millioner kroner og 293 millioner kroner i henholdsvis 2006 og 2005 ble også eliminert på konsernnivå. De høye tallene for eiendeler og gjeld i "Øvrig virksomhet" har sammenheng med interne fordringer og gjeld. Elimineringer i balansen omfatter i hovedsak interne fordringer og gjeld. Totale eiendeler pr segment ekskluderer aksjer i datterselskaper hvor datterselskapene ikke inngår i det aktuelle driftssegmentet.

Segmentinformasjon 2007

	Drifts- inntekter	Eksterne drifts- inntekter	EBITDA ¹⁾	Av- og nedskriv- ninger	Drifts resultat	Totale Eiendeler (segment eiendeler)	Total Gjeld (segment gjeld)	Invest- eringer
BELOP I MILLIONER KRONER								
Mobil – Norge	13 142	12 290	4 703	726	3 977	8 337	4 062	1 283
Mobil – Sverige	6 464	6 315	1 407	1 639	(232)	10 264	4 365	684
Mobil – Danmark	5 850	5 630	1 470	877	593	8 737	12 453	922
Kyivstar – Ukraina ²⁾	12 582	12 548	7 330	1 766	5 564	16 388	5 189	2 565
Pannon – Ungarn	6 142	6 107	2 458	731	1 727	9 482	1 051	865
DTAC – Thailand	11 925	11 875	3 414	2 067	1 347	20 834	11 331	2 118
DiGi – Malaysia	7 430	7 424	3 581	1 128	2 453	6 952	3 804	1 163
Grameenphone – Bangladesh	4 622	4 621	2 122	883	1 239	6 839	4 870	3 038
Øvrige mobilvirksomheter	7 112	7 017	1 773	1 520	253	35 329	5 041	9 314
Fixed	19 995	17 929	6 407	3 235	3 172	40 758	20 323	3 433
Broadcast	7 137	6 994	1 699	658	1 041	14 717	12 526	1 319
Øvrig virksomhet	8 990	6 558	489	822	(333)	41 904	55 049	1 395
Elimineringer	(6 370)	(287)	(294)	(14)	(280)	(49 767)	(48 698)	(16)
Operasjonelle enheter	105 021	105 021	36 559	16 038	20 521	170 774	91 366	28 083
Kyivstar reklassifisert til Tilknyttede selskaper ²⁾	12 548	12 548	7 302	1 766	5 536	9 942	5 189	2 565
Sum konsern	92 473	92 473	29 257	14 272	14 985	160 832	86 177	25 518

¹⁾ Se tabell nedenfor for definisjon og avstemming av EBITDA. EBITDA er segmentresultatet.

²⁾ Kyivstar ble dekonsolidert og behandlet som et tilknyttet selskap fra 29. desember 2006. Segmentinformasjon for 2007 er presentert som om Kyivstar fortsatt konsolideres med en avstemming til konsernregnskapet og som er konsistent med informasjonen som gis til foretakets øverste beslutningstakere.

Avstemming av EBITDA

BELØP I MILLIONER KRONER	2006		
	2007	(urevidert)	2005
Resultat etter skatt	19 203	18 535	9 134
Resultat etter skatt fra avviklet virksomhet	1 400	155	185
Resultat etter skatt fra virksomhet som videreføres	17 803	18 380	8 949
Skatt	(2 168)	(3 148)	(3 370)
Resultat før skatt	19 971	21 528	12 319
Netto finansposter	(1 476)	1 467	(346)
Tilknyttede selskaper	6 462	2 353	1 227
Driftsresultat	14 985	17 708	11 438
Avskrivninger	(13 958)	(14 721)	(11 281)
Nedskrivninger	(314)	(258)	(583)
EBITDA	29 257	32 687	23 302

Segmentinformasjon 2006

BELØP I MILLIONER KRONER	Drifts- inntekter	Eksterne drifts- inntekter	EBITDA ²⁾	Av- og nedskriv- ninger	Drifts resultat	Totale	Total	Invest- eringer
						Eiendeler (segment eiendeler)	Gjeld (segment gjeld)	
Mobil – Norge	13 062	12 103	5 494	890	4 604	8 737	4 156	764
Mobil – Sverige	5 898	5 739	1 108	1 599	(491)	11 818	4 548	8 114
Mobil – Danmark	5 601	5 405	1 380	1 128	252	8 644	16 719	698
Kyivstar – Ukraina ^{1) 3)}	10 956	10 956	6 516	1 616	4 900	14 407	5 654	3 631
Pannon – Ungarn	5 951	5 937	2 205	1 137	1 068	10 671	1 230	619
DTAC – Thailand	8 124	8 088	2 944	1 413	1 531	17 912	10 558	2 566
DiGi – Malaysia	6 373	6 367	2 945	1 110	1 835	7 895	4 144	1 309
Grameenphone – Bangladesh	4 314	4 313	2 516	680	1 836	6 003	3 780	2 023
Øvrige mobilvirksomheter	2 637	2 614	288	782	(494)	27 512	2 639	14 872
Fixed	19 874	17 955	6 066	3 165	2 901	39 090	21 605	3 151
Broadcast	6 309	6 145	1 590	624	966	13 781	11 698	833
Øvrig virksomhet	8 274	5 811	(49)	841	(890)	40 396	57 662	2 598
Elimineringer	(6 296)	(356)	(316)	(6)	(310)	(48 842)	(52 859)	(18)
Operasjonelle enheter	91 077	91 077	32 687	14 979	17 708	158 024	91 534	41 160
Kyivstar reklassifisert til Tilknyttede selskaper ³⁾						9 416	5 654	3 631
Sum konsern						148 608	85 880	37 529

¹⁾ Urevidert.

²⁾ Se tabell overfor for definisjon og avstemming av EBITDA. EBITDA er segmentresultatet.

³⁾ Kyivstar ble dekonsolidert og behandlet som et tilknyttet selskap fra 29. desember 2006. Segment informasjon for balanseposter pr. 2006 er presentert som om Kyivstar fortsatt konsolideres med en avstemming til konsernregnskapet.

Segmentinformasjon 2005

BELØP I MILLIONER KRONER	Drifts- inntekter	Eksterne drifts- inntekter	EBITDA ¹⁾	Av- og nedskriv- ninger	Drifts resultat	Totale	Total	Invest- eringer
						Eiendeler (segment eiendeler)	Gjeld (segment gjeld)	
Mobil – Norge	12 243	11 072	4 471	905	3 566	8 267	4 472	1 218
Mobil – Sverige	244	120	(476)	-	(476)	97	781	-
Mobil – Danmark	5 191	5 059	1 176	1 285	(109)	8 783	6 441	1 066
Kyivstar – Ukraina	7 272	7 266	4 050	1 224	2 826	10 772	5 306	3 650
Pannon – Ungarn	6 061	6 051	2 185	1 178	1 007	11 623	1 348	763
DTAC – Thailand	1 191	1 185	445	220	225	16 138	9 814	2 810
DiGi – Malaysia	4 932	4 928	2 142	1 043	1 099	8 277	3 587	1 170
Grameenphone – Bangladesh	2 970	2 969	1 559	439	1 120	4 975	3 348	2 596
Øvrige mobilvirksomheter	784	771	(312)	391	(703)	10 197	3 631	1 881
Fixed	19 313	17 140	5 885	3 823	2 062	27 435	21 547	8 585
Broadcast	5 649	5 518	1 516	501	1 015	12 933	11 033	433
Øvrig virksomhet	7 606	4 699	557	776	(219)	44 386	38 937	1 166
Elimineringer	(6 890)	(212)	104	79	25	(39 626)	(39 521)	(48)
Sum konsern	66 566	66 566	23 302	11 864	11 438	124 257	70 724	25 290

¹⁾ Se tabell overfor for definisjon og avstemming av EBITDA. EBITDA er segmentresultatet.





Geografisk fordeling av driftsinntekter basert på lokalisering av eksterne kunder

BELØP I MILLIONER KRONER	2006		
	2007	(urevidert)	2005
Norge	31 932	32 140	31 268
Sverige	12 742	11 216	4 447
Øvrig Norden	8 444	7 550	6 353
Vest-Europa	1 318	1 121	733
Sentral-Europa	9 931	7 602	6 903
Øst-Europa ¹⁾	261	10 925	7 235
Thailand	11 469	7 712	1 138
Øvrig Asia ²⁾	15 953	12 414	8 282
Øvrige land	423	397	207
Sum driftsinntekter	92 473	91 077	66 566

¹⁾ Øst-Europa inkluderer Kyivstar i 2005 og 2006. I 2007 er Kyivstar rapportert som tilknyttet selskap.

²⁾ Øvrig Asia inkluderer DiGi, Grameenphone og Telenor Pakistan.

Geografisk fordeling av eiendeler og investeringer basert på selskapenes lokalisering

BELØP I MILLIONER KRONER	Anleggsmidler ekskl. eiendel ved utsatt skatt og andre anleggsmidler		Totale eiendeler	
	2007	2006	2007	2006
Norge	26 606	25 958	41 446	38 982
Sverige	14 443	16 671	20 514	22 039
Øvrig Norden	9 344	9 181	11 855	11 114
Vest-Europa	57	58	206	637
Sentral-Europa	21 672	22 540	24 084	24 639
Øst-Europa ¹⁾	19 374	12 583	19 388	12 584
Thailand	14 768	14 495	20 844	17 926
Øvrig Asia ²⁾	19 253	16 298	22 451	20 043
Øvrige land	30	40	44	644
Sum	125 547	117 824	160 832	148 608

¹⁾ Øst-Europa inkluderer Kyivstar som tilknyttet selskap.

²⁾ Øvrig Asia inkluderer DiGi, Grameenphone og Telenor Pakistan.

04 VARE- OG TRAFIKKOSTNADER

BELØP I MILLIONER KRONER	2006		
	2007	(urevidert)	2005
Trafikkostnader – nettkapasitet	17 346	15 163	10 581
Trafikkostnader – satellittkapasitet	39	71	23
Varer for videresalg og andre varekostnader	8 580	7 371	5 828
Sum vare- og trafikkostnader	25 965	22 605	16 432

Trafikkostnader inkluderer enkelte operasjonelle leiekostnader, i hovedsak leie av enkelte dedikerte nett og satellittkapasitet. Disse kostnadene er inkludert i de ulike kostnadsgruppene i tabellen ovenfor og er ikke vist særskilt da de er uvesentlige og er i sin form ikke forskjellige fra de ulike kostnadsgruppene.

05 BEHOLDNINGSENDRING EGENTILVIRKEDE ANLEGGSMIDLER

BELØP I MILLIONER KRONER	2006		
	2007	(urevidert)	2005
Varekostnader	41	58	216
Lønn og personalkostnader	403	369	349
Andre driftskostnader	207	184	139
Sum beholdningsendring egentilvirkede anleggsmidler	651	611	704

06 LØNN OG PERSONALKOSTNADER

BELØP I MILLIONER KRONER	2006		
	2007	(urevidert)	2005
Lønn og feriepenger	9 425	9 116	7 547
Arbeidsgiveravgift	1 410	1 342	1 097
Pensjonskostnader inkludert arbeidsgiveravgift	811	627	751
Aksjebasert betaling, eksklusiv arbeidsgiveravgift ¹⁾	35	38	20
Andre personalkostnader	793	615	502
Sum lønn og personalkostnader	12 474	11 738	9 917

¹⁾ Inkluderer aksjeopsjoner og ansattes opsjonsprogram og insentivordninger – se note 30.

Gjennomsnittlig antall årsverk var 33.500 i 2007, 31.500 i 2006 og 23.200 i 2005. Dette inkluderer ca. 330, 540 og 540 årsverk knyttet til utviklet virksomhet for henholdsvis 2007, 2006 og 2005.

07 PENSJONSKOSTNADER, PENSJONSFORPLIKTELSER OG -MIDLER

Norske virksomheter i konsernet er underlagt lov om obligatorisk tjenstepensjon og pensjonsordningene som tilbys i Norge er i tråd med denne.

Konsernet tilbyr pensjonsordninger for de fleste ansatte i Norge. Deler av pensjonen blir dekket ved utbetalinger fra folketrygden. Slike utbetalinger beregnes ut fra folketrygdens grunnbeløp (G) som årlig godkjennes av Stortinget. Pensjonsytelsen er bestemt ut fra antall opptjeningsår og lønnsnivå for den enkelte ansatte. Pensjonskostnaden fordeles over de ansattes opptjeningstid.

Den ytelsesbaserte pensjonsplanen ble stengt for opptak av nye medlemmer med virkning fra 1. januar 2006. Eksisterende ansatte fikk tilbud om å skifte til en ny innskuddsbasert pensjonsplan fra 3. juli 2006. Den frivillige endringen i pensjonsplan ga en engangseffekt i form av en gevinst på 193 millioner kroner i 2006, som ble innregnet som en kostnadsreduksjon. EDB Business Partner ASA gjorde samme planendring i andre kvartal 2007. Dette resulterte i en positiv engangseffekt på 38 millioner kroner. Gevinsten skyldes hovedsakelig forskjellen mellom den innregnede ytelsesbaserte forpliktelsen i regnskapet og fripolisene som ble utbetalt i forbindelse med utmelding fra ordningen.

3.187 av konsernets ansatte var medlem av den nye innskuddsbaserte pensjonsplanen pr. 31. desember 2007 (3.083 i 2006). 6.173 av konsernets ansatte var dekket gjennom ytelsesbasert pensjonsplaner i Telenor Pensjonskasse i 2007 (7.726 i 2006). I tillegg utbetalte Telenor Pensjonskasse pensjonsytelser til 1.954 personer i 2007 (1.709 i 2006). Pensjonsmidlene i de ytelsesbaserte pensjonsplanene i Norge er i hovedsak investert i obligasjoner, aksjer og eiendom. Telenor Sverige AB har en ytelsesbasert ordning med 877 aktive medlemmer i 2007 (765 i 2006). Ansatte i andre selskaper utenfor Norge dekkes i det vesentligste gjennom innskuddsbaserte pensjonsplaner.

Den fondsbaserte delen av Telenor Pensjonskasse for supplerende ytelser ble terminert i andre kvartal 2007 med effekt fra 1. januar 2007. Dette ga en engangseffekt i form av en gevinst på 46 millioner kroner i 2007. Gevinsten skyldes hovedsakelig realisasjon av ikke-innregnede aktuariemessige gevinster. Planen videreføres som en ikke-fondsbasert plan. Balanseført verdi av forpliktelsen var 193 millioner kroner pr. 31. desember 2007. Brutto ytelsesbasert forpliktelse var 166 millioner kroner.

I Norge har konsernet en avtalefestet ordning for førtidspensjonering (AFP) som er en ytelsesbasert flerforetaks ordning. I 2004 gikk Telenor ASA og en vesentlig del av norske datterselskaper over fra å være medlem i Arbeidsgiverforeningen NAVO til NHO. Aktuelle Telenorselskaper kom i den forbindelse inn under LO-NHO ordningen om avtalefestet pensjon (AFP). Det er ikke mulig for administrator av ordningen å beregne konsernets andel av eiendeler og gjeld, og ordningen blir derfor innregnet som innskuddsbasert pensjonsplan. Ved uttak avsettes det for selskapets forpliktelse til å dekke egenandel i AFP-perioden. Hele beløpet kostnadsføres ved uttak. I 2007 ble 16 millioner kroner kostnadsført i forbindelse med nye uttak av AFP, sammenlignet med 8 millioner kroner i 2006 og 26 millioner kroner i 2005. I 2007 ble premieinnbetalinger på 29 millioner kroner innregnet som kostnad. I 2006 og 2005 ble henholdsvis 48 og 49 millioner kroner innregnet.

I 2006 ble oppdaterte versjoner av risikotabellene implementert. Ved beregning av pensjonsforpliktelsene i Norge ga dette en liten positiv effekt som inngår i aktuariemessige gevinster og tap. Risikotabellen for død, K2005 er basert på beste estimat for populasjonen i Norge. Risikotabellen for uføre, utviklet av Storebrand, samsvarer med faktisk uføre risiko i Telenor. Den forventede gjennomsnittlige levealder i risikotabellene er 81 år for menn og 85 år for kvinner. Nedenfor er det vist et utvalg fra risikotabellene. Tabellen viser sannsynligheten for at en ansatt i en gitt aldersgruppe blir ufør eller dør innen ett år, samt forventet levealder.

Alder	Uføre %		Død %		Forventet levealder	
	Mann	Kvinne	Mann	Kvinne	Mann	Kvinne
20	0,12	0,15	-	-	79,00	83,34
40	0,21	0,35	0,09	0,05	79,35	83,60
60	1,48	1,94	0,75	0,41	80,94	84,57
80	-	-	6,69	4,31	87,04	88,97

Deler av ytelsesplanen (ektefellepensjon) ble avviklet fra og med 1. januar 2006. Nettoeffekten av oppgjør og avkorting av ektefellepensjonen ga en kostnadsreduksjon på 63 millioner kroner (eksklusive arbeidsgiveravgift) i 2005.

Pensjonsmidlene er vurdert til virkelig verdi pr. 31. desember 2007, 2006 og 2005. De ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsene (netto nåverdi av pensjonsytelsen opptjent på balansedagen justert for fremtidige lønnsøkninger (forventet pensjongivende lønn ved oppnådd pensjonsalder)) er vurdert pr. 11. desember 2007 og justert for beste estimat på forutsetninger pr. 31. desember. For 2006 og 2005 ble pensjonsforpliktelsene målt henholdsvis pr. 24. oktober og 30. september med tilsvarende estimat på 31. desember.

De aktuarmessige beregningene av de ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsene er utført av eksterne aktuarer. Nåverdien av de ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsene og inneværende periodes pensjonsopptjening og tidligere års pensjonsopptjening blir beregnet ved bruk av lineær opptjeningsmodell.

Ansatte som forlater selskapet før pensjonsalder mottar fripolise. Telenor Pensjonskasse forvalter noen av disse og dette påvirker ikke Telenorkonsernet. Fra tidspunktet for utstedelse av fripoliser er Telenor fritatt for ytterligere forpliktelser ovenfor den ansatte som fripolisen gjelder for. Midler og forpliktelser verdsettes på tidspunktet for utstedelse av fripolisene, og skilles ut fra pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler.

Da Telenor AS (nå Telenor ASA) ble etablert i 1995 fikk de ansatte fripoliser i Statens Pensjonskasse. Ansatte som har vært medlem av Statens Pensjonskasse vil ha opptjente rettigheter som dekker deler av den totale pensjonen. Utbetalingene fra Statens Pensjonskasse blir justert i takt med økningen i folketrygdens grunnbeløp. Verdien av disse fripolisene har ikke blitt justert i perioden frem til 2004, og det pågår nå et prosjekt hos Statens Pensjonskasse for å oppdatere verdien av disse. Telenor forventer at resultatet av oppdateringene og justeringer vil medføre at Telenors andel av pensjonsytelsene for de berørte ansatte kan bli redusert, noe som igjen vil redusere Telenors forpliktelser ved tidspunktet for justeringene.

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Endring i beregnet ytelsesbasert pensjonsforpliktelse		
Brutto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser pr. 01.01.	6 111	5 789
Kostnad ved inneværende periode pensjonsopptjening	429	446
Rentekostnad	254	230
Aktuarmessige gevinster og tap	31	157
Avkorting og oppgjør	(342)	(179)
Tilgang og avgang	(297)	40
Utbetaling av ytelser/fripoliser	(149)	(305)
Reklassifisert til gjeld holdt for salg	-	(67)
Omregningsdifferanser ²⁾	(17)	-
Brutto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser pr. 31.12.	6 020	6 111
Endring i pensjonsmidler		
Virkelig verdi på pensjonsmidler pr. 01.01.	4 042	3 896
Faktisk avkastning på pensjonsmidlene	225	122
Avkorting og oppgjør	(308)	-
Tilgang og avgang	(245)	(70)
Premieinnbetaling	338	436
Utbetaling av ytelser/fripoliser	(182)	(289)
Reklassifisert til gjeld holdt for salg	-	(53)
Omregningsdifferanser ²⁾	(2)	-
Virkelig verdi pensjonsmidler pr. 31.12.	3 868	4 042
Netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser pr. 31.12	2 152	2 069
Netto aktuarmessige gevinster og tap som ikke er innregnet i balansen ¹⁾	(164)	53
Påløpt arbeidsgiveravgift ¹⁾	263	238
Reklassifisert til gjeld holdt for salg	-	(9)
Netto innregnet ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser inkl. arbeidsgiveravgift pr. 31.12.	2 251	2 351
Netto innregnet ytelsesbasert pensjonsforpliktelse pr. 01.01.	2 351	2 441
Tilgang og avgang	(127)	149
Netto pensjonskostnader	401	305
Premieinnbetalinger	(349)	(436)
Utbetaling av ytelser/fripoliser	41	(16)
Arbeidsgiveravgift på innbetalinger	(50)	(62)
Reklassifisert til gjeld holdt for salg	-	(30)
Omregningsdifferanser ²⁾	(16)	-
Netto innregnet ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser inkl. arbeidsgiveravgift pr. 31.12. (note 20)	2 251	2 351

¹⁾ Arbeidsgiveravgift er netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse multiplisert med gjennomsnittlig prosent for arbeidsgiveravgift. Netto aktuarmessige gevinster og tap som ikke er innregnet i balansen inkluderer arbeidsgiveravgift.

²⁾ Omregningsdifferanser er hovedsakelig knyttet til ytelsesplan i Telenor Sverige AB.

Beløp for inneværende og tre foregående perioder er som følger:

	2007	2006	2005	2004
Brutto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser pr. 31.12.	6 020	6 111	5 789	5 835
Virkelig verdi pensjonsmidler pr. 31.12.	3 868	4 042	3 896	3 811
Netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser	2 152	2 069	1 893	2 024
Faktabaserte justeringer av ytelsesbasert forpliktelse i %	(1,3)	(1,8)	0,4	-

Faktabaserte justeringer er virkningene av differanser mellom de tidligere aktuariemessige forutsetningene og hva som faktisk skjedde.

Forutsetninger brukt til å fastsette pensjonsforpliktelser pr. 31. desember

	2007	2006	2005
Diskonteringsrente i %	4,90	4,50	3,90
Årlig lønnsvekst i %	4,25	4,00	3,00
Økning i grunnbeløp (G) i %	4,25	4,00	3,00
Fratredelsesrate i %	10,00	10,00	10,00
Forventet gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid	9,00	9,00	9,00
Årlig regulering av pensjoner i %	3,75	3,10	2,50

Forutsetninger brukt til å fastsette netto pensjonskostnader for året

	2007	2006 ¹⁾ 1. halvår	2006 ¹⁾ 2. halvår	2005
Diskonteringsrente i %	4,5	3,9	4,6	4,5
Avkastning på pensjonsmidler i %	5,9	4,7	6,0	5,4
Årlig lønnsvekst i %	4,0	3,0	3,8	3,0
Økning i grunnbeløp (G) i %	4,0	3,0	3,8	3,0
Fratredelsesrate i %	10,0	10,0	10,0	6,0
Forventet gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid	9,0	9,0	9,0	12,0
Årlig regulering pensjoner i %	3,1	2,5	3,3	3,0

¹⁾ Vanligvis beregnes kostnaden basert på forutsetninger 31. desember foregående år. På grunn av innføring av ny innskuddsbaserte pensjonsplan ble det foretatt en ekstra beregning pr. 3. juli 2006. Som en følge av dette var et bedre estimat tilgjengelig, og andre halvår 2006 er beregnet basert på forutsetninger pr. 30. juni 2006 (med unntak av EDB Business Partner ASA).

Forutsetningene er fastsatt basert på en internt utviklet modell og er vurdert opp mot veiledning utgitt fra Norsk Regnskapsstiftelse (NRS). Diskonteringsrenten for de ytelsesbaserte pensjonsplanene i Norge er estimert med grunnlag i rentenivået på norske statsobligasjoner. Gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid ble beregnet til 25 år og diskonteringsrenten ble estimert som en 25-årsrente basert på europeiske rentepapirer med lang løpetid siden den lengste løpetiden i Norge er 10 år. Forutsetningene for lønnsøkninger, økning i pensjonsutbetalinger og G-regulering er testet mot historiske observasjoner og forholdet mellom enkelte forutsetninger.

Diskonteringsrenten som er brukt til å beregne forpliktelsen pr. 31. desember 2007 ble fastsatt til 4,9 %, sammenlignet med 4,5 % i veiledningen fra NRS. Forskjellen skyldes bruk av ulike metoder, men metoden Telenor har brukt omtales også i veiledningen fra NRS. Telenor estimerer en 25-års rente basert på norske statsobligasjoner med 10 års løpetid, justert for durasjon basert på obligasjoner i Euro-sonen. NRS bruker swap-renter fra interbankmarkedet til å estimere nullkuponger. NRS har ikke beregnet en anbefalt diskonteringsrente basert på durasjonsberegning iht. obligasjoner i Euro-sonen. Forventet avkastning er basert på allokeringen av eiendeler i Telenor Pensjonskasse, se tabell nedenfor. Fremtidig lønnsvekst er satt til 4,25 %, sammenlignet med 4,50 % i veiledningen fra NRS. Forskjellen på 0,25 prosentpoeng skyldes at gjennomsnittlig alder blant medlemmene i Telenors pensjonskasse er høyere etter at ytelsesplanene ble stengt for opptak av nye medlemmer i 2006 (for EDB Business Partner ASA i 2007) og at en stor andel av medlemmene som frivillig gikk over til innskuddsordning var under 35 år. Vi forventer en lavere lønnsvekst for denne gruppen enn for en gruppe med lavere alder. Økning i grunnbeløp (G) er satt til 4,25 % som er samme sats som veiledningen fra NRS. Fremtidig pensjonsregulering er satt 0,5 prosentpoeng under grunnbeløp (G) basert på historiske observasjoner i Telenor.

Forutsetning om fratredelsesrate ble økt med virkning pr. 31. desember 2005 basert på observasjoner de senere år. Disse viser at fratredelsesraten har vært høyere enn tidligere forventet. Dette endret også forventet gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid.

Pensjonskostnader

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Kostnad ved inneværende periodes pensjonsopptjening	429	446	569
Rentekostnad	254	230	253
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	(221)	(185)	(194)
Gevinst/tap ved avkorting og oppgjør	(49)	(229)	(60)
Innregnet aktuariemessige gevinster og tap	(66)	(15)	(72)
Arbeidsgiveravgift	55	58	84
Netto pensjonskostnader inkl. arbeidsgiveravgift	402	305	580
Innskuddsbaserte pensjonsplaner	409	322	171
Totale pensjonskostnader innregnet i årets resultat	811	627	751



Prosentvis fordeling av pensjonsmidlene på investeringskategorier pr. 31. desember var:

Investeringskategori

	2007	2006	2005
Obligasjoner i %	53	53	53
Aksjer i %	29	28	32
Eiendom i %	14	11	12
Annet i %	4	8	3
Sum	100	100	100

Pensjonsmidlene er investert i obligasjoner utstedt av den norske stat, norske kommuner, finansinstitusjoner og foretak. Obligasjoner i utenlandsk valuta er i hovedsak valutasikret. Investeringene i aksjer er begrenset til 35 % av totale pensjonsmidler. Det er investert i både norske og utenlandske aksjer. Valutasikring av utenlandske aksjer vurderes pr. investering.

Telenor Pensjonskasse eier bygninger og eiendommer som tidligere var eid av konsernet. Verdivurderingen er foretatt av et uavhengig takstselskap. Omtrent 40 % av bygningsmassen målt i markedsverdi brukes av konsernet gjennom interne leieavtaler.

Forventet langsiktig avkastning på pensjonsmidler var 6,5 % pr. 31. desember 2007. Forventet langsiktig avkastning på pensjonsmidlene er basert på en estimert statsobligasjonsrente pr. 31. desember 2007, justert for renteforskjeller for ulike investeringskategorier for pensjonsmidlene. Den forventede langsiktige avkastningen er basert på langsiktig historisk avkastning.

Telenor forventer å tilføre Telenor Pensjonskasse om lag 297 millioner kroner i pensjonsmidler i 2008.

Pr. 31. desember 2007 var estimerte pensjonskostnader for 2008 for ytelsesbaserte pensjonsplaner i Norge 462 millioner kroner. Telenorselskaper utenfor Norge har hovedsakelig innskuddsbaserte ordninger. Kostnader relatert til ytelsesordninger utenfor Norge utgjorde mindre enn 10 % av den samlede kostnaden for ytelsesbaserte ordninger i 2007 og ingen kostnadsestimater for disse ordningene er beregnet.

Telenor AB (inkludert Utfors AB) og EDB Business Partner AB i Sverige har flerforetaks ordninger. Ordningene er innregnet som innskuddsbaserte pensjonsplaner og kostnadene var 73 millioner kroner i 2007. I 2006 og 2005 var kostnadene henholdsvis 95 og 63 millioner kroner.

Telenor Sverige AB har en ytelsesbasert pensjonsordning med 877 aktive medlemmer pr. 31. desember 2007 (765 i 2006). Ordningen har en balanseført forpliktelse på 198 millioner kroner. 23 millioner kroner ble kostnadsført i 2007. Forutsetningene for beregningene er satt i henhold til anbefalte nivåer fra svenske aktuarer. Diskonteringsrenten pr. 31. desember 2007 var 4,60 %, mens fremtidig lønnsvekst ble satt til 3,0 %. Tilsvarende tall pr. 31. desember 2006 var henholdsvis 3,75 % og 3,00 %.

Tabellen nedenfor viser estimat for potensielle effekter ved en endring i visse forutsetninger for ytelsesbaserte pensjonsplaner i Norge. Estimaten er basert på fakta og omstendigheter pr. 31. desember 2007. Faktiske resultater kan i vesentlig grad avvike fra disse estimatene.

BELØP I MILLIONER KRONER	Diskonterings- rente		Årlig lønnsvekst		Økning i grunnbeløp (G)		Årlig regulering av pensjoner		Fratredelses- rate	
	+1 %	-1 %	+1 %	-1 %	+1 %	-1 %	+1 %	-1 %	+4 %	-4 %
Endring i pensjon										
Ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser	(845)	1 082	655	(577)	(242)	215	657	(550)	(177)	221
Ikke innregnede aktuarmessige gevinster og tap	(964)	1 235	747	(659)	(276)	245	750	(627)	(202)	252
Innregnede aktuarmessige gevinster og tap	(34)	80	30	-	-	-	31	-	-	-
Periodens netto pensjonskostnader										
inkludert effekt av innregnede aktuarmessige gevinster og tap (som vist ovenfor)	(140)	216	113	(73)	(30)	27	113	(69)	(22)	27



08 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006 (urevidert)	2005
Operasjonelle leieavtaler av bygninger, tomter og utstyr	2 121	1 990	1 224
Kostnader til lokaler, biler, kontorutstyr med videre	1 032	980	841
Drift og vedlikehold	5 202	5 469	4 292
Reise og diett	606	560	455
Porto, frakt, distribusjon og telekommunikasjon	523	508	380
Konsesjonsavgifter	3 434	2 563	848
Markedsføring og salgspolisjoner	6 844	6 244	4 858
Reklame	2 337	2 782	2 007
Tap på fordringer ¹⁾	467	340	302
Konsulentonorar og innleie av personell	2 504	2 213	1 729
Øvrig	631	704	455
Sum andre driftskostnader	25 701	24 353	17 391

¹⁾ Se note 10.**09 ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER**

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006 (urevidert)	2005
Gevinst ved avgang av varige driftsmidler og virksomheter	(552)	(194)	(318)
Tap ved avgang av varige driftsmidler og virksomheter	48	90	151
Kostnader knyttet til nedbemanning og tapskontrakter ¹⁾	231	409	395
Sum andre (inntekter) og kostnader	(273)	305	228

¹⁾ Se note 20.

Gevinst ved avgang i 2007, 2006 og 2005 var hovedsakelig relatert til salg av eiendommer og salg av virksomheter. I 2007 inngikk utvanning av Telenors aksjer i datterselskapet Opplysningen AS i gevinsten og i 2006 omfattet gevinsten salg av datterselskapet Telenor Venture II ASA.

Tap ved avgang i 2007 var hovedsakelig relatert til utstyr, mens det i 2006 var relatert til utstyr og salg av eiendom. Tap ved avgang i 2005 var hovedsakelig salg av eiendom og utstyr og Fixed-virksomheten i Tsjekkia og Slovakia.

Kostnader til nedbemanning og tapskontrakter i 2007 var hovedsakelig relatert til tapskontrakter i DTAC og øvrig virksomhet, samt nedbemanning i Fixed. I 2006 var kostnadene hovedsakelig knyttet til nedbemanning i Fixed, EDB Business Partner, mobilvirksomhetene i Norden og tapskontrakter i Fixed. Kostnader i 2005 var hovedsakelig knyttet til MVNO-avtalen i Sverige og kostnader til nedbemanning i Fixed.

10 TAP PÅ FORDRINGER

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006 (urevidert)	2005
Avsetninger pr. 01.01.	1 031	950	720
Reklassifisert til holdt for salg	-	(35)	-
Kyivstar reklassifisert til Tilknyttede selskaper ¹⁾	-	(52)	-
Avsetninger pr. 31.12. ²⁾	1 244	1 031	950
Endring avsetninger for tap på fordringer	213	168	230
Reklassifisert til holdt for salg	-	-	(9)
Annen endring avsetninger for tap på fordringer ³⁾	(40)	(77)	(143)
Årets konstaterte tap	394	341	308
Innbetalt på tidligere avskrevne fordringer	(100)	(92)	(84)
Sum tap på fordringer⁴⁾	467	340	302

¹⁾ Se note 17 for ytterligere informasjon.²⁾ Pannon i Ungarn kan i henhold til lokale bestemmelser ikke konstatere fordringer som tapt uten at dette vil føre til skattemessige ulemper hvis bestemte vilkår ikke er oppfylt. Totale avsetninger i Pannon er omtrent 530 millioner kroner i 2007 (omtrent 520 millioner kroner i 2006 og omtrent 380 millioner kroner i 2005).³⁾ Posten inkluderer effekt ved kjøp og salg av virksomheter og omregningsdifferanser. Økningen i 2007 er hovedsakelig relatert til oppkjøpte selskaper.⁴⁾ Sum endring i tap på fordringer på 467 millioner kroner (340 millioner kroner i 2006) er hovedsakelig relatert til klassen kundefordringer og andre kortsiktige fordringer i finansielle instrumenter, se note 22. I de andre klassene er endringene minimale.

Sum tap på fordringer er innregnet i resultatregnskapet som andre driftskostnader, se note 8.

11 UTGIFTER TIL FORSKNING OG UTVIKLING

Utgifter til forskning og utvikling innregnet i resultatet utgjorde henholdsvis 585 millioner kroner, 495 millioner kroner og 401 millioner kroner i 2007, 2006 og 2005. Kostnadsført forskning og utviklingsaktiviteter i konsernet relaterer seg til utvikling av nye teknologier, nye produkter, produktsikkerhet/nettverkssikkerhet og ny anvendelse av eksisterende nett.

12 FINANSINNEKTER OG –KOSTNADER

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006 (urevidert)	2005
Renteinntekter på kontanter og kontantekvivalenter	394	745	281
Utbytte fra tilgjengelig-for-salg investeringer	7	20	42
Andre finansinntekter	167	138	117
Sum finansinntekter	568	903	440
Rentekostnader på finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	(2 650)	(2 555)	(1 665)
Andre finanskostnader	(153)	148	(117)
Balanseføring av renter	113	101	146
Sum finanskostnader	(2 690)	(2 306)	(1 636)
Netto valuta gevinst (tap)	(208)	(301)	89
Netto verdiendring finansielle instrumenter holdt for handelsformål	845	1 293	243
Gevinst ved avgang av finansielle eiendeler tilgjengelig-for-salg	26	1 885	515
Gevinst ved avgang av finansielle eiendeler holdt for handelsformål	13	6	6
Tap ved avgang av finansielle eiendeler tilgjengelig-for-salg	(3)	(3)	(1)
Tap ved avgang av finansielle eiendeler holdt for handelsformål	(3)	(1)	(1)
Nedskrivning av finansielle eiendeler tilgjengelig-for-salg	(6)	(9)	(1)
Nedskrivning av andre finansielle eiendeler	(18)	-	-
Netto gevinst (tap og nedskrivning) av finansielle eiendeler	9	1 878	518
Netto finansposter	(1 476)	1 467	(346)

Reduserte finansinntekter i 2007 er hovedsakelig forklart med renteinntekter på 280 millioner kroner knyttet til Sonofon skattesaken i 2006 mot norske skattemyndigheter. Kyivstar ble dekonsolidert 29. desember 2006, og er deretter rapportert som tilknyttet selskap, se note 17. I 2006 rapporterte Kyivstar 146 millioner kroner i finansinntekter. Økningen i finansinntekter i 2007, korrigert for effekten av Kyivstar og skattesaken knyttet til Sonofon, er i hovedsak relatert til økt volum av kortsiktige plasseringer og høyere renter.

Finanskostnader i 2006 inkluderte tilbakeførte avsatte renter på 304 millioner kroner knyttet til Sonofon skattesaken. Kyivstar rapporterte 312 millioner kroner som finanskostnader i 2006. Økningen i finanskostnader, korrigert for Kyivstar og Sonofon, er i hovedsak relatert til økte renter.

Balanseførte renter i Norge var basert på gjennomsnittlig effektiv rente i konsernets generelle låneprogrammer og utenfor Norge var de basert på de aktuelle datterselskapenes effektive lånerente. Datterselskap eid 90 % eller mer er finansiert av Telenor. Se note 21 Rentebærende gjeld for mer informasjon vedrørende renter på eksternt gjeld.

Netto verdiendring finansielle instrumenter er hovedsakelig relatert til total return swap avtalen der VimpelCom aksjen er underliggende aksje, og til derivater benyttet som økonomisk sikring av rentebærende gjeld som ikke oppfyller kravene til sikringsbokføring i henhold til IAS 39.

Gevinst ved avgang av finansielle eiendeler i 2006 var hovedsakelig gevinst ved salg av Telenors aksjeposter i Inmarsat og Eutelsat. Gevinst ved avgang av finansielle eiendeler i 2005 var hovedsakelig gevinst ved salg av Telenors aksjepost i Intelsat.

13 SKATTER

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006 (urevidert)	2005
Resultat før skatt	19 971	21 528	12 319
Betalbar skatt	3 782	1 705	1 941
Utsatt skatt	(1 614)	1 443	1 429
Skattekostnad	2 168	3 148	3 370

Betalbar skatt i Norge for 2005 ble positivt påvirket av likvidasjonen av Dansk Mobil Holding AS, som beskrevet nedenfor. Underskuddene i Norge ble benyttet gjennom 2006 og selskapene innenfor det norske skattekonsern er nå i en betalbar skatt posisjon. I 2006 fikk Telenor tilbakebetalt 2.409 millioner kroner i skatt som ble innregnet som en reduksjon i betalbar skatt. Netto utsatt skatteinntekt i 2007 er hovedsakelig forårsaket av innregning av eiendeler ved utsatt skatt relatert til skattemessige underskudd i Fixed Sverige.

Effektiv skattesats

Tabellen nedenfor viser avstemming av rapportert skattekostnad mot forventet skattekostnad basert på nominell skattesats på 28 % i Norge. Den viser også de vesentligste komponentene i skattekostnaden (inntekt).

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006 (urevidert)	2005
Forventet skattekostnad basert på norsk skattesats (28 %)	5 592	6 028	3 449
Skattesatser utenfor Norge som avviker fra 28 %	121	(217)	(81)
Tilknyttede selskaper	(1 798)	(680)	(350)
Ikke skattepliktige inntekter	(23)	(187)	(128)
Ikke fradragsberettigede kostnader	476	365	265
Ikke skattepliktig gevinst/fradragsberettiget tap ved salg av aksjer	(844)	(554)	(30)
Avsetning utsatt skatt på tilbakeholdt overskudd i utenlandske datter- og tilknyttede selskaper	222	414	292
Ikke hensyntatte eiendeler ved utsatt skatt dette år	251	487	634
Endring i tidligere års innregning/nedvurdering av eiendeler ved utsatt skatt	(1 355)	(49)	(12)
Tidligere ikke hensyntatte eiendeler ved utsatt skatt ved virksomhetssammenslutninger	(217)	(67)	(162)
Nedskrivning av goodwill	73	19	12
Skattekreditter	(133)	-	-
Tap ved konvertering av konsernintern fordring	-	-	(249)
Avklaring av vesentlige omtvistede transaksjoner	(247)	(2 409)	(263)
Annet	50	(2)	(7)
Skattekostnad	2 168	3 148	3 370
Effektiv skattesats i %	10,9	14,6	27,4

Kommentarer til enkelte av linjene over**Skattesatser utenfor Norge som avviker fra 28 %**

Skattesatser i de ulike landene hvor Telenor er lokalisert, er både høyere og lavere enn den norske skattesatsen på 28 %. De største forskjellene i 2007 er knyttet til Pannon GSM Rt. (Ungarn: 20 %) og Telenor Serbia (10 %) som har lavere skattesatser enn 28 % og Grameenphone Ltd. (Bangladesh: 45 %) og Telenor Pakistan (35 %) som har høyere skattesats. For 2007 inkluderes også her effekter av endrede skattesatser i Malaysia, Danmark og Bangladesh.

Tilknyttede selskaper

Resultater fra tilknyttede selskaper er etter skatt og påvirker dermed ikke konsernets skattekostnad. I 2007 er både effekten av at Kyivstar rapporteres som et tilknyttet selskap og gevinsten fra salg av aksjer i One inkludert, se også note 17. Skatt på tilbakeholdte overskudd i tilknyttede selskaper er inkludert i et eget punkt (Avsetning utsatt skatt på tilbakeholdte overskudd i datter- og tilknyttede selskaper).

Ikke skattepliktige gevinster/fradragsberettigede tap ved salg av aksjer

Det vesentlige punktet på denne linjen i 2007 er netto endring i virkelig verdi på en total return swap avtale tilknyttet de underliggende VimpelCom-aksjene som har gitt en skattefri gevinst på 2.625 millioner kroner, hvorav 1.566 millioner kroner ble innregnet som gevinst i 2006. I 2006 ble aksjene i Inmarsat realisert med en ikke skattepliktig gevinst på 1.785 millioner kroner.

Avsetning utsatt skatt på tilbakeholdte overskudd i datter- og tilknyttede selskaper

Telenor har avsatt for forpliktelser ved utsatt skatt (i hovedsak kildeskatt) på tilbakeholdte overskudd i datter- og tilknyttede selskaper. Avsetning for utsatt skatt på tilbakeholdt overskudd i utenlandske datterselskaper er foretatt i den grad det forventes at det vil bli utbetalt utbytte i overskuelig fremtid. Totalt er det ikke avsatt utsatt skatt på tilbakeholdte overskudd på 3.718 millioner kroner i utenlandske datterselskaper. For tilknyttede selskaper er det avsatt for forpliktelser ved utsatt skatt basert på samlede tilbakeholdte overskudd (Telenors andel) da Telenor ikke kontrollerer tidspunkt for utdeling av utbytte. Dersom det imidlertid foreligger lånebetingelser eller andre begrensninger på utbytte så innregnes forpliktelser ved utsatt skatt på bakgrunn av utbyttekapasiteten i selskapet.

Utsatt skatt er avsatt i den grad utbytte fra disse selskapene er skattepliktige enten i Norge eller som kildeskatt i utlandet. Som følge av Fritaksmodellen i Norge og bortfall av kildeskatt på utbytte i Ungarn som deles ut til selskaper hjemmehørende i EØS-området etter 1. januar 2006, reverserte Telenor 639 millioner kroner i 2005 av tidligere avsatt utsatt skatt på tilbakeholdte overskudd.

Ikke innregnede eiendeler ved utsatt skatt dette år

Eiendeler ved utsatt skatt er ikke innregnet for skattereduserende midlertidige forskjeller (hovedsakelig fremførbare skattemessige underskudd) i datterselskaper hvor Telenor ikke kan sannsynliggjøre fremtidig utnyttelse av disse. I 2005 og 2006 var dette i hovedsak relatert til virksomhetene i Fixed Sverige og Telenor Pakistan. I 2007 er dette situasjonen for Telenor Cinclus som ikke er en del av det norske skattekonsernet, samt for Telenor Pakistan.

Endring i tidligere års innregning/nedvurdering av eiendeler ved utsatt skatt

Denne linjen viser tidligere nedvurderte eiendeler ved utsatt skatt som innregnes i året og nedvurdering av tidligere innregnede eiendeler ved utsatt skatt. Som følge av reorganiseringen av virksomheten i Fixed Sverige og utvidelsen av det svenske skattekonsernet i 2007 er fremtidig utnyttelse av de skattereduserende midlertidige forskjellene (hovedsakelig fremførbare skattemessige underskudd) i de svenske selskapene blitt sannsynlig, og på grunn av dette er tidligere nedvurdering av eiendeler ved utsatt skatt på 1.517 millioner kroner reversert.

Tidligere ikke innregnede eiendeler ved utsatt skatt ved virksomhetssammenslutninger

I 2007 er 194 millioner kroner tidligere ikke innregnede eiendeler ved utsatt skatt ved virksomhetssammenslutning for Bredbåndsbolaget (Fixed Sverige) innregnet og 23 millioner kroner relatert til Canal Digital Danmark (Broadcast). I 2006 kunne Cybercity (Fixed Danmark) og Canal Digital Danmark (Broadcast) sannsynliggjøre fremtidige skattepliktige inntekter og eiendeler ved utsatt skatt knyttet til disse virksomhetssammenslutningene. I 2005 innregnet Telenor tidligere ikke innregnede eiendeler ved utsatt skatt ved virksomhetssammenslutninger knyttet til Canal Digital konsernet.

Ved innregning av disse eiendelene ved utsatt skatt blir tilsvarende skatteinntekt innregnet i resultatregnskapet. Som følge av dette reduseres balanseført verdi av goodwill til det beløpet som hadde blitt innregnet dersom eiendelen ved utsatt skatt hadde blitt innregnet på oppkjøpstidspunktet. Innregnede eiendeler ved utsatt skatt utover nedskrivningen av goodwill presenteres på linjen "Endring i tidligere års innregning/nedvurdering av eiendeler ved utsatt skatt".

Nedskrivninger av goodwill som ikke er fradragsberettiget

Nedskrivninger av goodwill knyttet til kjøp av aksjer er vanligvis ikke fradragsberettiget.

Skattekreditter

Telenor Serbia har skattekreditter relatert til investeringer i 2006 og 2007. Kredittene som ikke er benyttet i 2007 har ingen betingelser og kan fremføres i 10 år. Pannon reduserte også sin betalbare skatt med 23 millioner kroner relatert til investeringer i 2007. Pannon har ingen fremførbare skattekreditter.

Tap ved konvertering av konserninternt lån

I 2005 konverterte Telenor ASA et konserninternt lån til egenkapital i et datterselskap og realiserte dermed et skattemessig tap med tilhørende reduksjon i betalbar skatt. Konverteringen ble gjennomført for å gjenopprette egenkapitalen i datterselskapet.

Avklaring av vesentlige omtvistede transaksjoner

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Salg av Telenor Business Solutions AS	-	-	(701)
Internt salg av Sonofon aksjer	-	(2 409)	-
Likvidasjon av Dansk Mobil Holding AS	-	-	438
RISK-regulering av Cosmote-aksjer	(155)	-	-
Canal Digital Danmark	(92)	-	-
Sum avklaring av vesentlige omtvistede transaksjoner	(247)	(2 409)	(263)

Salg av Telenor Business Solutions AS

I 2003 realiserte Telenor Eiendom Holding AS et skattemessig tap på om lag 2,8 milliarder kroner ved salg av aksjer i Telenor Business Solutions AS til Telenor Business Solutions Holding AS, som et ledd i den overordnede restruktureringen av konsernet. Telenor innregnet ikke den tilhørende skattefordelen i 2003 regnskapet som følge av at skattemyndighetene i Norge fravek den ordinære ligningen for 2001 knyttet til salget av aksjer i Sonofon, som diskutert nedenfor. Skattemyndighetene hadde innsigelser på Telenor Eiendom Holding AS' selvangivelse for 2003 knyttet til dette tapet. I mars 2006 ble tapet imidlertid akseptert, men redusert til om lag 2,5 milliarder kroner. Telenor innregnet som inntekt 701 millioner kroner som en eiendel ved utsatt skatt i 2005.

Internt salg av Sonofon-aksjer

Skattemyndighetene i Norge fravek i 2002 den ordinære ligningen av Telenor Communication AS' (nå Telenor Eiendom Holding AS) selvangivelse for inntektsåret 2001. Dette medførte at Telenors betalbare skatt for 2001 (innregnet som kostnad i 2002) først ble økt med 2,4 milliarder kroner. Høyesterett avsa dom i denne saken i oktober 2006. Telenor vant og ble tilkjent dekning av saksomkostninger med renter. 2.409 millioner kroner i tidligere innbetalt skatt ble tilbakebetalt og inntektsført som en reduksjon i betalbar skatt i 2006.



Likvidasjon av Dansk Mobil Holding AS

Dansk Mobil Holding AS var eierselskapet til Telenors opprinnelige eierandel på 53,5 % i Sonofon Holding AS. Etter kjøpet av de resterende 46,5 % av aksjene fra Bell South i februar 2004, ble aksjene i Sonofon Holding AS solgt til Telenor Mobile Holding AS. Dansk Mobil Holding AS ble deretter likvidert.

Likvidasjonen medførte et skattemessig tap på 1.563 millioner kroner som Telenor krevde fradrag for etter overgangsreglene til Fritaksmodellen. Norske skattemyndigheter aksepterte ikke dette fradraget. Dette medførte en økning i skattekostnaden for 2004 som ble innregnet i 2005 på i alt 438 millioner kroner. I 2007 aksepterte sentralskattekontoret RISK-justeringen fra 2004 på 368 million kroner for salget av aksjene i Telenor B-Invest AS som diskutert under. Det omtvistede tapet fra likvidasjonen av Dansk Mobil Holding AS er redusert med 368 millioner kroner, fra 1.563 millioner kroner til 1.195 millioner kroner. Skatteeffekten av denne tvisten ble redusert fra 438 millioner kroner til 335 millioner kroner.

RISK-regulering av Cosmote-aksjer

I forbindelse med Telenor B-Invest AS' beregning av gevinst ved salg av aksjer i Cosmote AS i 2003 og 2004, krevde Telenor RISK-regulering av inngangsverdien på aksjene på henholdsvis 184 millioner kroner og 386 millioner kroner. Norske skattemyndigheter aksepterte ikke i utgangspunktet RISK-regulering for 2003. Ved utgangen av 2005 godkjente Overlikningsnemda RISK reguleringen for 2003. Imidlertid brakte Skattedirektoratet Overlikningsnemdas kjennelse inn for Fylkesskattenemda i Østfold til ny behandling. Som følge av dette innregnet ikke Telenor en potensiell skatteinntekt i 2006. I 2007 trakk Skattedirektoratet anken tilbake og en skatteinntekt på 155 millioner kroner relatert til RISK-reguleringene for 2003 og 2004 på 552 millioner kroner ble innregnet.

Canal Digital Danmark

For Canal Digital Danmark fravek danske skattemyndigheter selvangivelsen for 2003 og underkjente en transaksjon hvor fremførbare underskudd ble realisert og en tilsvarende skattemessig verdi av eiendeler ble etablert. Skattemyndighetene var uenig i verdsettelsen av eiendelene i transaksjonen. På bakgrunn av dette nektet skattemyndighetene oppskrivning av de skattemessige avskrivbare verdiene. Reduksjonen i innregnet eiendel ved utsatt skatt og økt betalbar skatteeffekt knyttet til denne tvisten utgjorde 100 millioner kroner ved utgangen av 2006. I 2007 ble Telenor og de danske skattemyndighetene enige om en verdsettelse som var i nærheten av Canal Digital Danmarks selvangivelse for 2003 og en skatteinntekt på 92 millioner kroner er innregnet i 2007.

Fremførbare underskudd

Fremførbare underskudd fordelt på enkelte land utløper som følger pr. 31. desember 2007:

BELØP I MILLIONER KRONER	Norge	Sverige	Asia	Øvrig	Sum
2008	-	-	5	142	147
2009	-	-	-	28	28
2010	-	-	-	61	61
2011	-	-	1 038	37	1 075
2012	-	-	374	18	392
2013 og senere	-	-	-	135	135
Ikke tidsbegrenset	289	3 253	3 967	342	7 851
Sum fremførbare underskudd	289	3 253	5 384	763	9 689
Hvorav ikke oppførte eiendeler ved utsatt skatt	288	1 229	2 485	712	4 714
Fremførbare underskudd hvor eiendeler ved utsatt skatt er innregnet	1	2 024	2 899	51	4 975

Fremførbare underskudd fordelt på enkelte land utløp som følger pr 31. desember 2006:

BELØP I MILLIONER KRONER	Norge	Sverige	Asia	Øvrig	Sum
2007	-	-	12	123	135
2008	-	-	26	74	100
2009	-	-	557	35	592
2010	-	-	-	56	56
2011	-	-	1 404	38	1 442
2012 og senere	-	-	517	124	641
Ikke tidsbegrenset	147	4 642	2 653	336	7 778
Sum fremførbare underskudd	147	4 642	5 169	786	10 744
Hvorav ikke oppførte eiendeler ved utsatt skatt	119	4 539	3 492	736	8 886
Fremførbare underskudd hvor eiendeler ved utsatt skatt er innregnet	28	103	1 677	50	1 858

Skattekonsernet i Norge (Telenor ASA og alle datterselskaper eiet over 90 %) har utnyttet alle fremførbare underskudd i 2007. Eiendeler ved utsatt skatt innregnes ikke når Telenor ikke kan sannsynliggjøre tilstrekkelig overskudd i fremtiden til å dekke opp de skattereduserende midlertidige forskjellene. Dette er situasjonen for noen av virksomhetene i de øvrige nordiske landene, Thailand og Pakistan. I Thailand kan ingen skatteposisjoner bli overført mellom selskaper. I Pakistan er det de skattemessige underskuddene utover øvrige skatteøkende midlertidige forskjeller som er nedvurdert. Midlertidige forskjeller knyttet til gjenværende underskudd og skatteøkende midlertidige forskjeller er motregnet. Som en konsekvens av tidspunktet de oppsto kan noen av underskuddene i Fixed Sverige ikke betraktes som en del av netto forpliktelser ved utsatt skatt i det svenske skattekonsernet. Innregningen av disse underskuddene som eiendeler ved utsatt skatt er basert på sannsynlige fremtidige skattemessige overskudd.



Forpliktelse/eiendel ved utsatt skatt pr. 31. desember

	Eiendeler ved utsatt skatt 2007	Forpliktelse ved utsatt skatt 2007	Hvorav	Eiendeler ved utsatt skatt 2006	Forpliktelse ved utsatt skatt 2006	Hvorav
			eiendeler ikke innregnet (nedvurdering) 2007			eiendeler ikke innregnet (nedvurdering) 2006
BELØP I MILLIONER KRONER						
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4 578	(6 435)	(25)	4 435	(5 953)	(415)
Tilknyttede selskaper	-	-	-	-	-	-
Tilbakeholdte overskudd i utenlandske datter- og tilknyttede selskaper	-	(979)	-	-	(968)	-
Andre langsiktige poster	1 432	(1 690)	-	1 439	(2 310)	-
Sum anleggsmidler og langsiktig gjeld	6 010	(9 104)	(25)	5 874	(9 231)	(415)
Sum omløpsmidler og kortsiktig gjeld	799	(215)	(31)	807	(362)	-
Fremførbare underskudd	3 038	-	(1 444)	3 280	-	(2 642)
Forpliktelse/eiendel ved utsatt skatt	9 847	(9 319)	(1 500)	9 961	(9 593)	(3 057)
Netto forpliktelse/eiendel ved utsatt skatt	-	(973)	-	-	(2 689)	-
Hvorav eiendel ved utsatt skatt	-	2 771	-	-	1 848	-
Hvorav forpliktelse ved utsatt skatt (note 21)	-	(3 744)	-	-	(4 537)	-

Eiendel ved utsatt skatt er i hovedsak innregnet som eiendeler i Norge, Sverige, Thailand og Serbia. For alle landene er det sannsynlig at det vil oppstå tilstrekkelig skattemessig overskudd i fremtiden til å utligne de skattereduserende midlertidige forskjellene.

Endring utsatt skatt

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Pr. 1. januar	(2 689)	383	1 065
Ført direkte mot egenkapital ¹⁾	(416)	36	57
Innregnet i resultatet	1 614	(1 443)	(1 429)
Omregningsdifferanser	401	188	(84)
Kjøp av datterselskaper	150	(1 588)	707
Salg av datterselskaper	(33)	(265)	67
Pr. 31. desember	(973)	(2 689)	383

¹⁾ Effekten av implementeringen av IAS 32 og 39 pr. 1. januar 2005 var (16) millioner kroner.

Endring i ikke innregnede eiendeler ved utsatt skatt (nedvurderinger)

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Inngående balanse	3 057	2 289	1 685
Endring i inngående balanse	(1 580)	133	(160)
Netto underskudd tilknyttede selskaper og datterselskaper	164	515	618
Andre ikke innregnede eiendeler ved utsatt skatt dette år	87	57	16
Tilgang og avgang ¹⁾	(42)	(13)	177
Omregningsdifferanser	(186)	76	(47)
Utgående balanse	1 500	3 057	2 289

¹⁾ inkluderer avvirket virksomhet med (58) millioner kroner i 2006.

Den store endringen i inngående balanse i 2007 i ikke-innregnede eiendeler ved utsatt skatt (nedvurdering) er relatert til reorganiseringen i Fixed Sverige og utvidelsen av det svenske skattekonsernet, som forklart ovenfor.

14 AV- OG NEDSKRIVNINGER**Spesifikasjon av av- og nedskrivninger:**

BELØP I MILLIONER KRONER	Varige driftsmidler ¹⁾			Goodwill ¹⁾			Immaterielle eiendeler ¹⁾			Forskuddsbetalte leieavtaler		
	2006		2005	2006		2005	2006		2005	2006		2005
	2007 (urevidert)	2006		2007 (urevidert)	2006		2007 (urevidert)	2006		2007 (urevidert)	2006	
Avskrivninger	8 313	8 938	7 854	-	-	-	5 392	5 603	3 373	253	180	54
Nedskrivninger	42	150	486	265	67	44	7	38	53	-	3	-
Sum	8 355	9 088	8 340	265	67	44	5 399	5 641	3 426	253	183	54

¹⁾ Se note 15 for varige driftsmidler, immaterielle eiendeler og goodwill.

Antatt brukstid for varige driftsmidler og immaterielle eiendeler vurderes årlig basert på forventet periode for økonomiske fordeler fra eiendelene. I løpet av 2007 ble det ikke foretatt større endringer i antatt brukstid i forhold til de som ble benyttet i 2006.

I løpet av 2006 ble det gjort enkelte endringer i antatt brukstid, spesielt for komponenter i ulike nettverk, deriblant overføringsutstyr i mobilvirksomheter og ulike plattformer. Antatt brukstid for de fleste av disse anleggsmidlene ble redusert, hovedsakelig som følge av høyere utskiftningstakt enn tidligere antatt som følge av forhold i enkelt-selskap eller knyttet til spesifikke anleggsmidler. Antatt brukstid ble også økt for noen anleggsmidler. Dette var i stor grad basert på erfaringene av at enkelte anleggsmidler nå blir benyttet over en lengre periode enn tidligere forventet, da de ikke er påvirket av den teknologiske utviklingen i så stor grad som tidligere antatt. Endring i antatt brukstid i løpet av 2006 estimeres å ha økt avskrivningene med 166 millioner kroner for 2006. Størst endring var det i DiGi knyttet til nettverk og tilhørende utstyr.

Forskuddsbetalte leieavtaler er forskuddsbetalinger ved inngåelse av operasjonelle leieavtaler. Forskuddsbetalingene blir avskrevet over forventede leieperioder eller forventet kundelevetid i henhold til en modell basert på de leverte ytelser. De er hovedsakelig relatert til tilknytningsavgifter for leie av kabler hos andre operatører (operatøraksess etc.), spesielt i Fixed Sverige og Fixed Danmark som ble kjøpt i 2005. Avskrivningsperiodene for tilknytningsavgiftene er forventet kundelevetid basert på historiske erfaringer.

Spesifikasjon av nedskrivninger:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007				2006				2005			
	Varige drifts- midler	Good- will ¹⁾	Imma- terielle eiendeler	For- skudds- betalte leier	Varige drifts- midler	Good- will ¹⁾	Imma- terielle eiendeler	For- skudds- betalte leier	Varige drifts- midler	Good- will ¹⁾	Imma- terielle eiendeler	For- skudds- betalte leier
Mobil – Norge	1	-	-	-	28	-	9	-	14	2	-	-
Mobil – Sverige	-	-	-	-	6	-	-	-	-	-	-	-
Kyivstar – Ukraina (urevidert)	-	-	-	-	31	-	-	-	15	-	-	-
Pannon – Ungarn	-	-	-	-	58	-	1	-	6	-	1	-
DiGi – Malaysia	10	-	-	-	7	-	-	-	5	-	-	-
Grameenphone – Bangladesh	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Øvrige mobilvirksomheter	3	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fixed	13	242	-	-	10	56	12	3	571	(36)	52	-
Broadcast	6	23	-	-	7	11	-	-	(128)	75	-	-
Øvrig virksomhet	-	-	6	-	3	-	16	-	3	3	-	-
Sum	42	265	7	-	150	67	38	3	486	44	53	-

¹⁾ Se note 15 og 16.

Nedskrivninger av varige driftsmidler i 2007 var hovedsakelig knyttet til ulike komponenter i nettverket. Nedskrivninger av goodwill i 2007 (265 millioner kroner) skyldtes tidligere ikke innregnede eiendeler ved utsatt skatt ved virksomhetssammenslutninger og hvorav Fixed Sverige utgjør 195 millioner kroner.

Nedskrivninger av varige driftsmidler i 2006 var hovedsakelig knyttet til ulike komponenter i nettverket. Nedskrivninger av goodwill i 2006 (67 millioner kroner) skyldtes tidligere ikke innregnede eiendeler ved utsatt skatt ved virksomhetssammenslutninger.

Nedskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler i 2005 var hovedsakelig knyttet til Fixed Sverige hvor eiendelene ble nedskrevet til estimert gjenvinnbart beløp basert på antatt netto salgsværdi. Nedskrivningene skyldtes økt konkurranse og økt etterspørsel etter produkter med lavere priser. Vurdering av gjenvinnbart beløp ble gjort ut fra flere verdsettelsesmetoder med bistand fra eksterne verdsettelseseksperter. I 2005 reverserte Broadcast en tidligere nedskrivning av satellitter med 133 millioner kroner. Nedskrivninger av goodwill (44 millioner kroner) skyldtes hovedsakelig tidligere ikke innregnet eiendel ved utsatt skatt ved virksomhetssammenslutninger, delvis motvirket av negativ goodwill i en virksomhetssammenslutning som umiddelbart ble innregnet i resultatet.



15 VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

Varige driftsmidler

BELØP I MILLIONER KRONER	Lokal- nær- og fjernnett	Mobil- telefon- nett og -sentraler	Abonne- ment- utstyr	Sentraler og utstyr	Radio- installa- sjoner	Kabel- TV- anlegg	Bygninger	Tomter	Admini- strative felles inve- steringer	Satellitter	Anlegg under utførelse ¹⁾	Sum
Kostpris												
Pr. 1. januar 2006	35 606	24 769	1 127	17 332	4 425	1 647	10 834	886	7 454	2 420	3 619	110 119
Reklassifiseringer ²⁾	(546)	(1 260)	551	(2 294)	912	2	406	(19)	1 716	-	35	(497)
Tilgang	1 420	5 913	50	1 175	888	168	633	35	1 294	-	2 098	13 674
Tilgang ved erverv												
av datterselskap	-	5 725	-	452	3	-	230	68	227	-	321	7 026
Omregningsdifferanser	74	(721)	39	74	(44)	6	50	10	46	-	(150)	(616)
Avgang	(3 519)	(460)	(863)	(3 136)	(893)	(40)	(386)	(18)	(3 285)	(1)	(42)	(12 643)
Reklassifisert til eiendeler												
holdt for salg	(22)	-	(156)	(875)	-	-	(98)	(3)	(589)	-	(66)	(1 809)
Kyivstar reklassifisert												
til Tilknyttede selskaper ³⁾	-	(7 694)	-	-	-	-	(302)	-	(386)	-	(1 685)	(10 067)
Pr. 1. januar 2007	33 013	26 272	748	12 728	5 291	1 783	11 367	959	6 477	2 419	4 130	105 187
Reklassifiseringer ²⁾	(902)	(714)	(15)	86	4	(9)	696	(88)	253	6	(28)	(711)
Tilgang	2 227	5 431	137	1 373	1 744	214	810	85	1 686	-	1 169	14 876
Tilgang ved erverv												
av datterselskap	-	1	-	101	-	-	17	16	44	-	1	180
Omregningsdifferanser	(261)	(2 286)	(43)	(280)	(281)	(5)	(172)	(16)	(266)	-	(274)	(3 884)
Avgang	(241)	(552)	(68)	(261)	(82)	(32)	(582)	(100)	(712)	-	(24)	(2 654)
Pr. 31. desember 2007	33 836	28 152	759	13 747	6 676	1 951	12 136	856	7 482	2 425	4 974	112 994
Av- og nedskrivninger												
Pr. 1. januar 2006	27 444	7 627	979	15 122	2 476	880	4 448	10	5 854	1 321	-	66 161
Reklassifiseringer ²⁾	(421)	516	524	(1 991)	415	13	15	-	632	-	-	(297)
Avskrivninger	1 741	3 629	62	680	529	148	420	26	1 230	180	293	8 938
Nedskrivninger	7	68	-	15	-	-	6	-	15	-	39	150
Omregningsdifferanser	56	(106)	36	34	7	3	19	2	50	-	(5)	96
Avgang	(3 518)	(380)	(861)	(3 130)	(892)	(39)	(305)	(10)	(3 215)	(1)	(15)	(12 366)
Reklassifisert til eiendeler												
holdt for salg	(22)	-	(119)	(624)	-	-	(32)	(1)	(342)	-	-	(1 140)
Kyivstar reklassifisert												
til Tilknyttede selskaper ³⁾	-	(1 919)	-	-	-	-	(26)	-	(200)	-	(303)	(2 448)
Pr. 1. januar 2007	25 287	9 435	621	10 106	2 535	1 005	4 545	27	4 024	1 500	9	59 094
Reklassifiseringer ²⁾	(417)	(461)	1	77	(2)	(1)	335	(15)	89	4	68	(322)
Avskrivninger	1 653	3 065	76	776	702	154	446	2	1 257	181	1	8 313
Nedskrivninger	6	12	-	7	-	-	-	-	3	-	14	42
Omregningsdifferanser	(128)	(646)	(39)	(61)	(51)	(3)	(29)	(1)	(142)	-	(3)	(1 103)
Avgang	(233)	(518)	(66)	(261)	(80)	(27)	(191)	-	(628)	-	-	(2 004)
Pr. 31. desember 2007	26 168	10 887	593	10 644	3 104	1 128	5 106	13	4 603	1 685	89	64 020
Balansført verdi												
Pr. 31. desember 2007	7 668	17 265	166	3 103	3 572	823	7 030	843	2 879	740	4 885	48 974
Pr. 31. desember 2006	7 726	16 837	127	2 622	2 756	778	6 822	932	2 453	919	4 121	46 093
Avskrivningsatsen i %	3-33	3-20	20-33	10-33	6-14	8-33	1-20	-	14-33	10	-	-

¹⁾ Netto tilgang.

²⁾ Inneholder også reklassifiseringer til/fra linjer i balansen som ikke er en del av denne oppstillingen.

³⁾ Se note 17.

Konsernet har inngått Cross Boarder QTE leieavtaler for telefonsentraler, GSM-mobiltelefonnett og fasttelefonnett. Driftsmidlene som omfattes av avtalene hadde pr. 31. desember 2007 en balansført verdi på 155 millioner kroner (330 millioner kroner pr. 31. desember 2006). Juridisk er transaksjonene utformet som en leieavtale. Imidlertid har Telenor i følge SIC 27 konkludert at innholdet i transaksjonene ikke er leieavtaler i henhold til IAS 17. Avtalene ble inngått i 1998, 1999 og 2003. Avtalen inngått i 1998 ble avsluttet i januar 2007. Avtalenes løpetider er om lag 15 år med mulighet for Telenor å terminere avtalene på et tidligere tidspunkt. Telenor har plassert nåverdien av betalingsforpliktelsene i høyt kredittridige finansinstitusjoner og statsgaranterte verdipapirer (US Government related securities). De finansielle institusjonene foretar betaling av leien over kontraktperioden. Telenor har i kontraktperioden beholdt eiendomsretten til utstyret. Telenor kan ikke avhende utstyret i kontraktperioden, men kan foreta utskiftninger. Telenor har opptjent samlede gevinster på 530 millioner kroner siden begge parter foretar skattemessige avskrivninger på utstyret. Gevinstene innregnes over forventet opptjeningsperiode. 31 millioner kroner ble inkludert i andre finansinntekter i 2007 og 43 millioner kroner i 2006 og i 2005.

Pr. 31. desember 2007 hadde Telenor finansielle leieavtaler med en balansført verdi på 1.127 millioner kroner (1.195 millioner kroner i 2006), hovedsakelig leie av optisk fibernettverk i Grameenphone i Bangladesh (493 millioner kroner i 2007 og 387 millioner kroner i 2006),

bygninger i Sonofon – Danmark og Mobil – Sverige med henholdsvis 171 millioner kroner og 204 millioner kroner i 2007 (178 millioner kroner og 225 millioner kroner i 2006) og satellitter i Broadcast (225 millioner kroner i 2007 og 361 millioner kroner i 2006).

Fremtidige minimum finansielle leiebetalinger (Telenor som leietaker) pr. 31. desember 2007 var:

BELØP I MILLIONER KRONER	Innen 1 år	2–5 år	Utover 5 år
Fremtidige leiebetalinger	418	795	1 607
Hvorav renter	81	344	840
Nåverdi av fremtidige leiebetalinger	337	451	767

Fremtidige minimum finansielle leiebetalinger (Telenor som leietaker) pr. 31. desember 2006 var:

BELØP I MILLIONER KRONER	Innen 1 år	2–5 år	Utover 5 år
Fremtidige leiebetalinger	379	1 186	916
Hvorav renter	117	339	317
Nåverdi av fremtidige leiebetalinger	262	847	599

Konsernet eier bygninger som er blitt anskaffet for eget bruk. Imidlertid er noe av arealet ledig eller utleid til eksterne parter. I forbindelse med vurdering om noen av disse bygningene skulle klassifiseres som investeringseiendommer, har konsernet vurdert om arealet som ikke lenger er i bruk av konsernet er en separat eller atskilt del av bygningen, om bygningene beholdes ut fra investeringspotensialet og om dette er en kortsiktig strategi. Konsernet har ikke identifisert noen investeringseiendommer.

Immaterielle eiendeler

BELØP I MILLIONER KRONER	Kundebase	Lisenser	Varemerke	Program- vare kjøpt	Program- vare egen- utviklet	Andre ¹⁾	Anlegg under utførelse ²⁾	Sum
Kostpris								
Pr. 1. januar 2006	6 132	11 656	2 694	7 302	2 385	2 181	707	33 057
Reklassifiseringer ⁴⁾	4	(304)	-	1 030	(232)	(76)	58	480
Tilgang	4	1 987	-	2 021	438	53	240	4 743
Tilgang egenutvikling	-	22	-	10	103	26	8	169
Tilgang ved erverv av datterselskap	2 161	2 596	55	867	39	1 749	42	7 509
Omregningsdifferanser	306	594	116	10	8	227	23	1 284
Avgang	(15)	(31)	(2)	(1 457)	(289)	(96)	-	(1 890)
Reklassifisert til eiendeler holdt for salg	(111)	(70)	-	(99)	-	(4)	-	(284)
Kyivstar reklassifisert til Tilknyttede selskaper ³⁾	(467)	(354)	(57)	(2 156)	-	-	-	(3 034)
Pr. 1. januar 2007	8 014	16 096	2 806	7 528	2 452	4 060	1 078	42 034
Reklassifiseringer ⁴⁾	-	58	-	781	(86)	(44)	86	795
Tilgang	7	1 578	-	1 402	191	59	778	4 015
Tilgang egenutvikling	-	-	-	34	159	16	21	230
Tilgang ved erverv av datterselskap	414	25	11	6	-	12	-	468
Omregningsdifferanser	(283)	(151)	(37)	(327)	(12)	(130)	(10)	(950)
Avgang	(1)	(12)	-	(142)	(69)	-	(21)	(245)
Pr. 31. desember 2007	8 151	17 594	2 780	9 282	2 635	3 973	1 932	46 347
Av- og nedskrivninger								
Pr. 1. januar 2006	2 880	1 603	333	4 337	1 841	818	-	11 812
Reklassifiseringer ⁴⁾	(2)	(117)	-	516	(74)	(53)	9	279
Avskrivninger	1 737	904	210	2 161	266	320	5	5 603
Nedskrivninger	-	1	-	14	5	-	18	38
Omregningsdifferanser	122	23	14	46	3	44	-	252
Avgang	(9)	(30)	(2)	(1 440)	(291)	(86)	-	(1 858)
Reklassifisert til eiendeler holdt for salg	(29)	(53)	-	(48)	-	(4)	-	(134)
Kyivstar reklassifisert til Tilknyttede selskaper ³⁾	(404)	(75)	(25)	(785)	-	-	-	(1 289)
Pr. 1. januar 2007	4 295	2 256	530	4 801	1 750	1 039	32	14 703
Reklassifiseringer ⁴⁾	-	59	-	431	(35)	(52)	3	406
Avskrivninger	1 895	1 207	215	1 507	278	290	-	5 392
Nedskrivninger	-	-	-	2	5	-	-	7
Omregningsdifferanser	(162)	(38)	(16)	(190)	(5)	(48)	(1)	(460)
Avgang	-	(5)	-	(125)	(40)	-	(7)	(177)
Pr. 31. desember 2007	6 028	3 479	729	6 426	1 953	1 229	27	19 871
Balansført verdi								
Pr. 31. desember 2007	2 123	14 115	2 051	2 856	682	2 744	1 905	26 476
Pr. 31. desember 2006	3 719	13 840	2 276	2 727	702	3 021	1 046	27 331

¹⁾ Hovedsakelig roaming-avtaler med balansført verdi pr. 31. desember 2007 på 2.551 millioner kroner.

²⁾ Netto tilgang.

³⁾ Se note 17.

⁴⁾ Inneholder også reklassifiseringer til/fra linjer i balansen som ikke er en del av denne oppstillingen.

Tilgang av immaterielle eiendeler ved kjøp av datterselskaper i 2007 var hovedsakelig knyttet til kjøp av Spray Telecom AB, Tele2 i Danmark, CEK AB, Talkmore, TeamR3 og andre mindre oppkjøp hvor kostpris var mindre enn 50 millioner kroner, se note 1. Disse oppkjøpene ble gjort i Fixed, EDB og Mobil – Norge. I 2006 var tilgangen hovedsakelig knyttet til kjøp av Mobil – Sverige og Telenor Serbia. Tilgang av lisenser i 2007 og 2006 var hovedsakelig DTACs investeringer i mobilnettverk, se "DTACs konsesjonsrettigheter" i neste avsnitt for mer informasjon.

De immaterielle eiendelene vist ovenfor blir avskrevet over forventet brukstid. Kundebaser, varemerke og roamingavtaler (den vesentlige delen av "andre") ble ervervet i forbindelse med virksomhetssammenslutninger. Lisenser består hovedsakelig av mobillisenser kjøpt separate eller ervervet i forbindelse med virksomhetssammenslutninger. Avskrivningstiden for kundebase er forventet kundelevetid basert på historisk erfaring om kundeavgang for den enkelte virksomhet og varierer hovedsakelig mellom 3 til 5 år. Lisenser og roamingavtaler avskrives over lisensperiodene (6 til 28 år), se note 32. Varemerke avskrives over forventet brukstid, i gjennomsnitt 15 år. Programvare avskrives over forventet brukstid. Basert på tidligere hyppige teknologiske endringer som gjør programvare utsatt for teknologisk ukurans er forventet brukstid derfor kort, normalt 3 til 5 år.

DTACs konsesjonsrettigheter

DTAC har en konsesjon fra Telecom Public Company Limited (CAT) til å levere mobiltjenester ulike områder i Thailand. Konsesjonen var opprinnelig på 15 år, men avtalen ble endret 23. juli 1993 og 22. november 1996 hvor konsesjonen ble forlenget til henholdsvis 22 år og 27 år. Følgelig utløper konsesjonsperioden under eksisterende avtale i 2018.

Prisene til kundene er underlagt godkjenning av CAT. DTAC må også betale avgifter i henhold til konsesjonen. Avgiftene er det høyeste av minimum årlig avgift og gitte prosenter av serviceinntektene. Prosentene av inntektene for hvert år samt årlig minimumsbetalinger er som følger:

År ²⁾	Prosent av årlige inntekter	Minimum årlig avgift (Beløp i millioner kroner) ¹⁾	
		2007	2006
1–4	12	4 til 28	4 til 27
5	25	64	62
6–15	20	69 til 109	67 til 106
16–20	25	135 til 139	132 til 136
21–27	30	136 til 217	132 til 211

¹⁾ Omregnet fra thailandske baht til norske kroner basert på valutakurs pr. 31. desember 2007 i 2007 og basert på valutakurs pr. 31. desember 2006 i 2006.

²⁾ DTAC startet sin virksomhet 16. september 1991 og tabellen ovenfor viser årlig betaling fra det tidspunktet.

DTAC plikter for egen regning å skaffe alt utstyr som trengs for til enhver tid å levere mobiltjenester. Eiendomsretten til alt slikt utstyr overføres til CAT når de tas i bruk. Når konsesjonsperioden utløper, eller hvis avtalen termineres forut for dette, må DTAC overlevere alt utstyr i god stand.

Konsesjonen til DTAC er innregnet som en immateriell eiendel i henhold til IFRIC 12 Service Concession Arrangements – "The Intangible Asset Model". Den immaterielle eiendelen avskrives lineært over konsesjonsperioden. Forbedringer og utvidelser innregnes i balansen løpende, mens reparasjon, vedlikehold og utskiftninger innregnes som kostnad når de påløper. På tidspunktet for konsolidering i 2005 ble konsesjonen i DTAC verdsatt basert på en inntektsmetode under forutsetning av at DTAC vil selge sin konsesjon til en hypotetisk operatør.

Goodwill

	Mobil Danmark	Mobil Sverige	Pannon Ungarn	DiGi Malaysia	Kyivstar Ukraina	DTAC Thailand	Telenor Serbia	Øvrige mobil- virksom- heter	Fixed	Broad- cast	Øvrige enheter/ elimi- neringer	Sum konsern
Kostpris												
Pr. 1. januar 2006	6 025	-	4 928	580	311	2 288	-	100	5 486	2 054	2 000	23 772
Omregningsdifferanser 2006	99	18	178	(6)	(23)	152	630	3	386	7	51	1 495
Tilgang ved erverv av datterselskap	-	244	-	-	-	(50)	7 129	-	342	-	1 346	9 011
Reallokering av goodwill	-	701	-	-	-	-	-	-	(701)	-	-	-
Eliminering ved avgang datterselskaper	-	-	-	-	-	-	-	-	4	(2)	(24)	(22)
Reklassifisert til avviklet virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(245)	(245)
Reklassifisert til Tilknyttede selskaper ¹⁾	-	-	-	-	(288)	-	-	-	-	-	-	(288)
Pr. 31. desember 2006	6 124	963	5 106	574	-	2 390	7 759	103	5 517	2 059	3 128	33 723
Omregningsdifferanser 2007	(131)	(70)	(206)	(44)	-	63	(248)	(4)	(341)	(10)	(55)	(1 046)
Tilgang ved erverv av datterselskap	-	-	-	-	-	-	-	120	198	-	366	684
Eliminering ved avgang datterselskaper	-	-	-	(54)	-	(189)	-	-	-	-	(66)	(309)
Pr. 31. desember 2007	5 993	893	4 900	476	-	2 264	7 511	219	5 374	2 049	3 373	33 052
Nedskrivninger												
Pr. 1. januar 2006	(2 971)	-	-	-	-	-	-	-	9	(99)	(11)	(3 072)
Nedskrivninger 2006	-	-	-	-	-	-	-	-	(56)	(11)	(1)	(68)
Pr. 31. desember 2006	(2 971)	-	-	-	-	-	-	-	(47)	(110)	(12)	(3 140)
Omregningsdifferanse 2007	25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25
Nedskrivninger 2007	-	-	-	-	-	-	-	-	(242)	(23)	-	(265)
Pr. 31. desember 2007	(2 946)	-	-	-	-	-	-	-	(289)	(133)	(12)	(3 380)
Balanseført verdi												
Pr. 31. desember 2007	3 047	893	4 900	476	-	2 264	7 511	219	5 085	1 916	3 361	29 672
Pr. 31. desember 2006	3 153	963	5 106	574	-	2 390	7 759	103	5 470	1 949	3 116	30 583

¹⁾ Se note 17.

Nedskrivninger av goodwill i 2006 og 2007 var i hovedsak relatert til innregning av tidligere ikke-innregnet eiendel ved utsatt skatt oppstått i virksomhetssammenslutninger. I henhold til IFRS skal det overtakende foretak nedskrive balanseført verdi av goodwill med tilsvarende beløp som er innregnet som skatteinntekt ved tidligere ikke innregnet eiendel ved utsatt skatt, se note 14 ovenfor.



16 NEDSKRIVNINGSTESTING AV GOODWILL

Telenorkonsernet vurderer goodwill for nedskrivning årlig, eller oftere hvis det er forhold som tyder på at det har inntrådt verdifall. Testen utføres ved årsslutt. Telenor har identifisert immaterielle eiendeler med ubestemt levetid, men disse eiendelenes balanseførte verdi er uvesentlig. Telenor har identifisert mobil- og fastlinjebaserte virksomheter i forskjellige land som kontantgenererende enheter, i tillegg til IT-driftsselskapet EDB Business Partner, Broadcast DTH (direct to home) samt andre mindre kontantgenererende enheter. Telenor kjøpte Tele2 A/S, Danmark, i 2. kvartal 2007. Goodwill er allokert til allerede eksisterende kontantgenererende enhet i Danmark.

Goodwill som har oppstått i forbindelse med oppkjøp er tilordnet individuelle kontantgenererende enheter som følger:

Balanseført verdi goodwill

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Pannon – Ungarn	4 900	5 106
Mobil – Danmark	3 047	3 153
DTAC – Thailand	2 264	2 390
Fixed Sverige	3 891	4 410
Fixed Danmark	1 185	1 051
Broadcast DTH – Norden	1 598	1 621
EDB Business Partner – Norge	3 379	3 088
Mobil – Sverige	893	963
Telenor Serbia	7 511	7 759
Andre ¹⁾	1 004	1 287
Reklassifisert til eiendeler holdt for salg	-	(245)
Balanseført verdi goodwill	29 672	30 583

¹⁾ Andre omfatter i hovedsak DiGi – Malaysia og Broadcasts kabel-TV-virksomhet i Norge og Sverige.

Telenor har brukt en kombinasjon av bruksverdi og virkelig verdi minus salgskostnader til å fastsette gjenvinnbart beløp av de kontantgenererende enhetene.

Virkelig verdi minus salgskostnader er basert på notert markedspris, der denne er tilgjengelig. DTAC er børsnotert både på børsen i Thailand og på børsen i Singapore, DiGi er børsnotert i Malaysia og EDB Business Partner er børsnotert på Oslo Børs. Den virkelige verdien er fastsatt basert på de noterte markedsprisene pr. 31. desember 2007. Telenor har ikke inkludert noen kontrollpremie i forbindelse med fastsettelse av virkelig verdi minus salgskostnader, da det er vesentlig forskjell mellom virkelig verdi minus salgskostnader og balanseført verdi.

For de andre kontantgenererende enhetene har vi benyttet diskonterte kontantstrømmer til å fastsette gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er basert på diskonterte forventede kontantstrømmer som gjenspeiler de økonomiske prognose og strategiplanene som er godkjent av øverste ledelse, og som dekker en periode på tre år. I tillegg omfatter beregningen forventede kontantstrømmer for årene 4–9, ettersom driften, for noen enheter, er i en vekstfase og ikke vil nå en stabil kontantstrøm innenfor en treårs periode. Kontantstrømmer utover perioden på ni år er ekstrapolert med en langsiktig vekstrate. Nøkkelforutsetninger som er benyttet i beregningen av virkelig verdi i bruk er vekstrater, EBITDA-marginer, driftsmessige investeringer og diskonteringssetninger.

For årene 2006 og 2007 er gjenvinnbart beløp for de kontantgenererende enhetene fastsatt basert på følgende nøkkelforutsetninger:

	Diskonteringssetning (nominell) etter skatt (WACC)		Diskonteringssetning før skatt		Vekstrate inntekter år 4–9	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Pannon – Ungarn	11,4 %–9,7 %	10,1 %	14,3 %–12,1 %	12,1 %	2 %–(1) %	3 %
Mobil – Danmark	8,2 %	7,8 %	11,0 %	10,8 %	7 %–2 %	3 %–2 %
Fixed Sverige	8,1 %	7,7 %	11,3 %	10,7 %	2 %–1 %	6 %–2 %
Fixed Danmark	8,2 %	7,8 %	11,0 %	10,8 %	2 %	8 %–2 %
Broadcast DTH – Norden	7,9 %	7,3 %	10,9 %	10,2 %	2 %	2 %
Mobil – Sverige	8,2 %	7,7 %	11,3 %	10,7 %	2 %–1 %	4 %–2 %
Telenor Serbia	14,9 %–11,2 %	11,2 %	16,6 %–12,3 %	12,4 %	10 %–4 %	10 %–4 %

I beregningene har vi benyttet forventede kontantstrømmer etter skatt og diskonteringssetninger etter skatt. Virkelig verdi ville ikke ha blitt vesentlig påvirket om Telenor hadde benyttet en diskonteringssetning før skatt.

De langsiktige vekstratene er 2 % for alle investeringene og gjelder for perioden utover ni år. Vekstratene inkluderer inflasjon.

Vekstrater – Benyttede prognose og strategiplaner projiserer at vekst i kontantstrømmene vil reduseres i perioden frem til år ni. Gjennomsnittlige vekstrater i omsetning i perioden 4–9 år er basert på Telenors forventninger til markedsutviklingen i de markeder hvor virksomheten drives. Telenor benytter stabile vekstrater til å ekstrapolere kontantstrømmene utover ni år. Den langsiktige vekstraten utover ni år er ikke høyere enn forventet langsiktig vekst i økonomien der virksomheten drives. For de forskjellige kontantgenererende enhetene konvergerer de forventede vekstratene fra gjeldende nivå i løpet av de siste få årene mot nivået for langsiktig vekst.

Gjennomsnittlig EBITDA-margin – EBITDA-marginen representerer driftsmarginene før avskrivninger og er estimert ut i fra oppnådd margin i perioden like før prognoseperioden samt anslått fremtidig utvikling i markedet. Vedtatte programmer for driftseffektivitet er tatt i betraktning. Endringer i resultatet av disse tiltakene kan ha innvirkning på fremtidig forventet EBITDA-margin.



Driftsmessige investeringer (Capex) – Et normalisert forhold mellom capex og salg (driftsmessige investeringer som en prosentdel av inntekter) forutsettes på lang sikt. For årene 1–9 er nødvendige driftsmessige investeringer for å oppnå forventet vekst i inntektene hensyntatt. Endringer i trafikkvolum og antall abonnemeter i vekstfasen vil også kunne føre til endring i forholdet mellom capex og salg. Broadcast DTH leier satellittkapasitet, og forholdet mellom capex og salg er ikke en nøkkelforutsetning for verddivurderingen. Ledelsen er ikke kjent med at de forventede driftsmessige investeringene inkluderer investeringer som forbedrer eiendelens ytelse, og tilhørende kontantstrømmer er behandlet konsekvent.

Diskonteringssetninger – Diskonteringssetningene er basert på en vektet gjennomsnittlig kapitalkostnad (WACC). Et selskaps kostnad som følger av gjeld og egenkapitalstruktur, er vektet tilsvarende for å gjenspeile kapitalstrukturen, gir dets vektete gjennomsnittlige kapitalkostnad. I økonomier hvor det ikke eksisterer en lokal langsiktig risikofri rente, er WACC-setningene som er benyttet til å diskontere fremtidige kontantstrømmer basert på 10 års amerikansk risikofri rente justert for inflasjon og land risikopremie (1,2 %–2,5 %). Diskonteringssetningene tar videre hensyn til gjeldspremien, markedsrisikopremien, fremmedkapital, selskapskattesatsen og eiendelsbeta.

For kontantgenererende enheter i økonomier der inflasjonen er høy og hvor inflasjonsforventningene er betydelig lavere, er kontantstrømmene for de ulike år diskontert med ulik diskonteringssetning.

For å teste rimeligheten i verdiene, er disse sammenlignet med eksterne verddivurderingsrapporter og multipler for sammenlignbare selskaper innen telekombransjen.

Kontantgenererende enheter der en rimelig endring i en nøkkelforutsetning kan medføre nedskrivning

Generelt så er det betydelig forskjell mellom beregnet gjenvinnbart beløp og balanseført verdi. Imidlertid, for Fixed Sverige og Telenor Serbia er gjenvinnbart beløp omtrent på samme nivå som balanseført verdi, noe som indikerer at enhver endring i nøkkelforutsetningene kan resultere i nedskrivning. Fixed Sverige består av Bredbandsbolaget, Telenor AB og Glocalnet.

For de kontantgenererende enhetene hvor en liten endring i nøkkelforutsetningene vil medføre verdifall, vil følgende prosentvise endring i nøkkelforutsetningene, alt annet like, redusere gjenvinnbart beløp til samme beløp som balanseført verdi.

Nøkkelforutsetninger:	Fixed Sverige	Telenor Serbia
Negativ endring i omsetningsvekst	0 %–4 %	0 %–1 %
Negativ endring i EBITDA margin	0 %–2 %	0 %–2 %

17 TILKNYTTETE SELSKAPER OG FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Tilknyttede selskaper:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Balanseført verdi pr. 1. januar	13 816	7 283
Tilgang	4 520	101
Overført til/fra andre investeringer	67	(82)
Avgang	(1 432)	(156)
Reklassifisert til eiendeler holdt for salg	-	(62)
Andel resultat etter skatt ^{*)}	5 319	1 820
Gevinst og tap ved avgang	1 143	372
Nedskrivning av Golden Telecom Inc. ¹⁾	-	170
Egenkapitaljusteringer	(547)	(136)
Omregningsdifferanser	(2 518)	(485)
Kyivstar reklassifisert fra datterselskap ²⁾	-	4 991
Balanseført verdi pr. 31. desember	20 368	13 816
Hvorav investeringer med negativ verdi ³⁾	57	1
Sum tilknyttede selskaper	20 425	13 817
^{*)} Hvorav Andel resultat etter skatt reklassifisert til resultat fra avvirket virksomhet ⁴⁾	-	(9)

¹⁾ I 2006 ble nedskrivningen til virkelig verdi av investeringen i Golden Telecom fra 2005 reversert.

²⁾ Kyivstar ble inkludert som tilknyttet selskap 29. desember 2006 ved bruk av egenkapitalmetoden, se beskrivelse nedenfor.

³⁾ Tilknyttede selskaper innregnes med negativ verdi når Telenor har andre langsiktige andeler som reelt sett utgjør en del av investert kapital (reklassifisert mot langsiktige fordringer på tilknyttede selskaper), eller når Telenor har minst tilsvarende ansvar utover investert kapital (reklassifisert som avsetning for forpliktelser).

⁴⁾ World Wide Mobile Communications AS var et tilknyttet selskap av Telenor Satellite Services AS og ble reklassifisert til "Eiendeler klassifisert som holdt for salg" i 2006.

Spesifikasjoner av investeringer i tilknyttede selskaper

BELØP I MILLIONER KRONER	Balanseført		Tilgang (avgang)	Andel resultat etter skatt ²⁾	EK-just./ Omreg.- differanser	Balanseført verdi
	Eierandel i % ¹⁾	31.12.06				
Selskap			2007			31.12.07
ONE GmbH ⁵⁾	-	306	(1 418)	1 112	-	-
Kyivstar J.S.C. ⁶⁾	56,5	4 991	-	2 295	(848)	6 438
VimpelCom ^{3) 8)}	33,6	6 182	4 516	2 775	(1 995)	11 478
Wireless Matrix Corporation ⁸⁾	20,6	32	-	(3)	1	30
United Distribution Business Co., Ltd.	25,0	41	-	7	(5)	43
Golden Telecom Inc ^{4) 8)}	18,3	1 410	-	207	(174)	1 443
Kjedehuset AS	49,0	43	-	51	(16)	78
Otrum Electronics ASA ⁸⁾	33,1	84	-	-	-	84
A-Pressen AS	44,2	523	-	99	(22)	600
Norges Televisjon AS	33,3	42	-	4	-	46
RiksTV AS	33,3	7	-	(60)	-	(53)
TV2 Zebra AS	45,0	80	-	(41)	-	39
Opplysningen AS ⁷⁾	27,3	-	67	21	-	88
Øvrige	-	75	(11)	(5)	(5)	54
Sum		13 816	3 154	6 462	(3 064)	20 368

¹⁾ Eierandel og stemmeandel er det samme for alle selskaper med unntak av VimpelCom som er beskrevet nedenfor.

²⁾ Andel resultat etter skatt inkluderer Telenors andel av selskapenes resultater etter skatt og gevinster (tap) ved avgang før skatt.

³⁾ I mai 2007 økte Telenor sin eierandel i VimpelCom til 29,9 % av stemmeberettiget andel og 33,6 % av økonomisk andel gjennom en endring i total return swap avtalen med ING Bank.

Den andre hovedaksjonæren i VimpelCom (Alfa gruppen) har en salgsoption på sine aksjer i VimpelCom som kan medføre at Telenor må kjøpe disse aksjene såfremt Telenor eventuelt oppnår kontroll i VimpelCom. I tillegg ble det i 2006 vedtatt endringer i russisk selskapslov som etablerer en tilbudsplikt for alle aksjer dersom én aksjonær blir eier av 30 % av aksjene i et selskap. VimpelCom har endret sine vedtekter i tråd med russisk selskapslov. Som en følge av endringer i russisk konkurranselov i 2006 kan begge hovedaksjonærene med effekt fra 26. oktober 2006 øke sin eierandel i VimpelCom opp til 50 % uten godkjenning fra "Russian Federal Antimonopoly Service".

Kar-Tel som er VimpelComs datterselskap i Kazakhstan, mottok i 2005 et krav om å betale omtrent 5,5 milliarder amerikanske dollar til det tyrkiske selskapet "Savings Deposit Insurance Fund" (SDIF). Kravet mot Kar-Tel ble utstedt som en følge av SDIFs krav mot Uzan Group, en sammenslutning av selskaper knyttet til familien Uzan som tidligere var eiere i Kar-Tel. I juli 2006 gikk Kar-Tel til søksmål mot SDIF til støtte for sin tidligere anmodning om å avvise kravet. VimpelCom mener at kravet er grunnløst, delvis fordi Uzan-familien ikke har hatt eierinteresser i Kar-Tel etter november 2003. VimpelCom kjøpte Kar-Tel i august 2004. VimpelCom har uttalt at eventuelle vedtak i VimpelComs disfavør kan medføre en vesentlig negativ effekt på VimpelComs virksomhet, finansielle stilling og resultater, inkludert mulige brudd på låneavtaler. VimpelCom kan fremlegge nye opplysninger i årsregnskapet for 2007.

⁴⁾ Telenors andel i Golden Telecom ble utvannet fra 20,3 % til 18,3 % i 2007, men Telenor opprettholdt betydelig innflytelse over selskapet gjennom to styremedlemmer som representerte Telenor i styret i Golden Telecom. Investeringen ble fortsatt innregnet som tilknyttet selskap i henhold til egenkapitalmetoden. Golden Telecom ble solgt i 2008, se note 36 "Hendelser etter balansedagen" for mer informasjon.

⁵⁾ Aksjene i ONE GmbH ble solgt den 2. oktober 2007 med en salgsgjennvinst på omtrent 1,1 milliarder kroner.

⁶⁾ Kyivstar ble dekonsolidert fra 29. desember 2006. Fra denne dagen ble midlertidige forføyninger effektive. Disse forhindret Kyivstars ledelse i å gi finansiell informasjon til Kyivstars internasjonale revisorer og aksjonærer, inkludert Telenor. Alfa-gruppen har ikke møtt på generalforsamlinger og styremøter. En beslutningsdyktig generalforsamling krever at 60 % av stemmene er representert og tilsvarende må ett medlem fra Alfa-gruppen være tilstede på styremøter for at det skal være beslutningsdyktig. Se også note 25 "Tvister og juridiske forpliktelser". Dekonsolideringen av Kyivstar var en konsekvens av aksjonærsituasjonen i tillegg til de midlertidige forføyningene.

Den 23. november 2007 ble de tre midlertidige forføyningene opphevet og Kyivstar gir nå urevidert finansiell informasjon til Telenor. Dette fører alene ikke til konsolidering av Kyivstar. Siden Telenor fortsetter å ha betydelig innflytelse i Kyivstar, er Kyivstar regnskapsmessig behandlet som et tilknyttet selskap, se også omtale av Kyivstar under "Sentrale regnskapsestimater".

Kyivstar har blitt regnskapsført som et tilknyttet selskap fra 29. desember 2006 og ble presentert separat i balansen pr 31. desember 2006 som "Investering i Kyivstar". Fra tidspunktet for opphevelse av forføyningene presenteres ikke Kyivstar lenger separat, men er inkludert i linjen for tilknyttede selskaper siden Telenor nå har tilgang til finansiell informasjon. Telenors 56,5 % andel av Kyivstars estimerte balanse pr. 29. desember 2006 var 4.991 millioner kroner som tilsvarte balanseført verdi 31. desember 2006.

⁷⁾ Fra 1. juli 2007 er Opplysningen AS regnskapsført som et tilknyttet selskap.

⁸⁾ Markedsverdier pr. 31. desember 2007 for Telenors eierandeler i børsnoterte tilknyttede selskaper var: VimpelCom: 77.679 millioner kroner, Wireless Matrix Corporation: 98 millioner kroner, Golden Telecom Inc.: 4.026 millioner kroner, Otrum Electronics ASA: 73 millioner kroner.

Nedenforstående tabell oppsummerer finansiell informasjon for Telenors vesentlige tilknyttede selskaper pr. 31. desember:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Resultat			
Driftsinntekter	28 025	19 606	18 360
Resultat etter skatt	6 462	2 362	1 233
Balanse			
Totale eiendeler	34 781	23 808	
Total gjeld	14 413	9 992	
Netto eiendeler	20 368	13 816	

**Felleskontrollert virksomhet****3G Infrastructure Services AB**

3G Infrastructure Services AB ble ervervet som en del av Europolitian Vodafone (Mobil – Sverige) 5. januar 2006. 3G Infrastructure Services AB er et felleskontrollert foretak med mobiloperatøren "3", hvor Telenor forholdsmessig konsoliderer 50 % som tilsvarer eierandel og stemmerettsandel. 3 og Telenor Mobil – Sverige fikk tilkjent 3G-lisens i Sverige. Det felleskontrollerte foretaket ble etablert for å redusere kostnadene ved felles utbygging og drifting av 3G-nettverket.

Det er ingen betingede forpliktelser relatert til 3G Infrastructure Services AB utover innbetalt kapital.

Aeromobile Ltd.

Aeromobile Ltd. er et felleskontrollert foretak hvor ARINC og Telenor hver eier 50 %. Aeromobile Ltd. konsolideres forholdsmessig i konsernsregnskapet. Aeromobile Ltd. leverer tjenester som muliggjør bruk av mobiltelefoner og PDAer om bord på fly.

Telenor har avgitt garanti til en leverandør på vegne av Aeromobile på 7 millioner kroner. I tillegg er det stilt sikkerhet for et lån på 12,5 millioner amerikanske dollar til Societè Generale. Telenor har inngått en avtale som innebærer at Telenor, gitt visse betingelser, vil tilføre egenkapital på totalt 7,8 millioner britiske pund i AeroMobile i løpet av 2008. Dette vil medføre at Telenors eierandel i AeroMobile øker og at selskapet derfor vil bli konsolidert.

Konsernets andel av eiendeler og gjeld samt inntekter, kostnader, skatt og resultat i de felleskontrollerte foretakene, inkludert i konsernets finansregnskap, er som følger:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Driftsinntekter	574	533
Driftskostnader	(617)	(545)
Netto finansposter	(2)	1
Resultat før skatt	(45)	(11)
Skatt	(1)	(1)
Resultat etter skatt fra felleskontrollert virksomhet	(46)	(12)
Anleggsmidler	2 414	2 678
Omløpsmidler	169	110
Sum eiendeler	2 583	2 788
Langsiktig gjeld	2 068	2 285
Kortsiktig gjeld	112	51
Netto eiendeler	403	452

18 KUNDEFORDRINGER OG ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Kundefordringer	12 227	9 907
Avsetning for tap på kundefordringer, se note 10	(1 231)	(1 014)
Sum kundefordringer	10 996	8 893
Andre kortsiktige fordringer		
Rentebærende fordringer	51	145
Opptjente inntekter	2 848	2 506
Fordringer på tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	888	904
Fordringer på ansatte	16	41
Andre ikke-rentebærende fordringer	1 587	1 470
Avsetning for tap på fordringer	(7)	(7)
Sum andre kortsiktige fordringer	5 383	5 059
Forskuddsbetalte kostnader¹⁾		
Utsatte tilknytningskostnader relatert til tilknytningsinntekter ²⁾	480	884
Forskuddsbetalte leieavtaler som avskrives ³⁾	487	202
Forskuddsbetalte kostnader	2 526	1 886
Sum forskuddsbetalte kostnader	3 493	2 972
Sum kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	19 872	16 924

¹⁾ Forskuddsbetalte kostnader kommer ikke under definisjonen av finansielle instrumenter som definert i IAS 32.11, og er derav ikke innenfor anvendelsesområdet av IFRS 7. Ytterligere spesifikasjoner per klasse av finansielle instrumenter påkrevd av IFRS 7.6 gjør seg derfor ikke gjeldende.

²⁾ Tilknytningskostnader begrenset til utsatte tilknytningsinntekter er fordelt over estimert kundeforhold. Utsatte tilknytningskostnader er klassifisert som kortsiktige da de relaterer seg til konsernets normale operasjonelle syklus.

³⁾ For forskuddsbetalte leieavtaler som avskrives, se note 14.



Balanseført verdi av kundefordringer og andre kortsiktige fordringer, justert for avsetning for tap på fordringer, er vurdert av konsernet til å være et fornuftig anslag på virkelig verdi på disse.

Spesifikasjon av aldersfordeling pr. klasse av finansielle instrumenter er som følger⁴⁾:

BELØP I MILLIONER KRONER	Balanseført verdi	Ikke forfalt ved rapportering	Forfalt ved rapportering i følgende perioder:					
			Mindre enn 30 dager	Mellom 30 og 60 dager	Mellom 61 og 90 dager	Mellom 91 og 180 dager	Mellom 181 og 365 dager	Mer enn 365 dager
Pr. 31. desember 2007								
Kundefordringer	12 227	7 389	2 361	450	306	414	451	856
Avsetning for tap på fordringer	(1 231)	(16)	(17)	(21)	(65)	(88)	(267)	(757)
Sum kundefordringer	10 996	7 373	2 344	429	241	326	184	99
Pr. 31. desember 2006								
Kundefordringer	9 907	6 093	1 592	342	217	375	568	720
Avsetning for tap på fordringer	(1 014)	(15)	(17)	(20)	(28)	(62)	(187)	(685)
Sum kundefordringer	8 893	6 078	1 575	322	189	313	381	35

⁴⁾ For informasjon om gruppering av finansielle instrumenter i bestemte klasser, se note 22.

For kundefordringer og andre kortsiktige fordringer som ikke er nedskrevet eller forfalt, er det ingen indikasjoner ved rapportering på at debitor ikke vil være i stand til dekke sine betalingsforpliktelser.

Konsernet har begrenset kredittrisiko knyttet til kundefordringer på grunn av stort volum og spredt kundebase.

19 ANDRE ANLEGG- OG OMLØPSMIDLER

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Finansielle anleggsmidler ¹⁾		
Aksjer tilgjengelig for salg	266	271
Finansielle derivater – langsiktig ikke-rentebærende eiendel (note 22)	645	105
Virkelig verdi-sikringsinstrument – rentebærende langsiktig eiendel (note 22)	57	1 125
Andre finansielle ikke-rentebærende anleggsmidler ²⁾	333	329
Andre finansielle rentebærende anleggsmidler ³⁾	158	132
Finansielle anleggsmidler	1 459	1 962
Forskuddsbetalte kostnader ⁶⁾	1 581	1 106
Sum andre anleggsmidler	3 040	3 068
Andre finansielle anleggsmidler ¹⁾		
Finansielle eiendeler holdt for handelsformål	52	59
Obligasjoner og sertifikater > 3 måneder	471	451
Finansielle derivater – kortsiktig ikke-rentebærende eiendel (note 22)	372	616
Andre finansielle omløpsmidler	895	1 126

¹⁾ Ytterligere informasjon om virkelige verdier, verdsettelsesmetoder og fordeling på klasser av finansielle instrumenter finnes i note 22.

²⁾ Andre finansielle ikke rentebærende anleggsmidler:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Kapitaltilskudd til Telenor Pensjonskasse	298	298
Fordringer på tilknyttede selskaper	10	6
Lån til ansatte	3	5
Avsetning til tap på fordringer	(6)	(6)
Andre ikke-rentebærende lån og depositum	28	26
Andre finansielle ikke-rentebærende anleggsmidler	333	329

³⁾ Andre finansielle rentebærende anleggsmidler:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Fordringer på tilknyttede selskaper ⁴⁾	35	14
Lån til ansatte	-	1
Andre langsiktige fordringer ⁵⁾	123	121
Avsetning til tap på fordringer	-	(4)
Andre finansielle rentebærende anleggsmidler	158	132

⁴⁾ Negativ verdi på tilknyttede selskap med 53 millioner kroner har blitt innregnet som en reduksjon i fordringer i 2007, og relaterer seg til et lån som er behandlet som en del av Telenors investering i RiksTV AS. Rentebærende fordringer på tilknyttede selskaper bestod i hovedsak av lån til RiksTV AS og TV2 Zebra AS i 2007 og til RiksTV AS i 2006.

- ⁵⁾ Andre finansielle rentebærende anleggsmidler pr. 31. desember 2007 og pr. 31. desember 2006 bestod hovedsakelig av nettobeløpet på en fordring DTAC hadde på Digital Phone Company Limited (DPC). DTAC gikk til søksmål mot DPC i den thailandske voldgiftsretten i juni og oktober 2003 samt i juli 2006, for kontraktsbrudd på over 728 millioner kroner (inkludert renter fra forfallsdatoene fram til datoen hvor DTAC innlevverte søksmålet) i overensstemmelse med vilkårene i en avtale datert 7. januar 1997. Fordringen er klassifisert som rentebærende da tvisten inkluderer krav på renter fra forfallsdato fram til datoen hvor DPC foretar betalinger på 9,5 % per år, men det er ikke innregnet noen netto renteinntekter pr. 31. desember 2007. Den 25. mars 2008 tilkjente voldgiftsretten DTAC 80 % av beløpet fra søksmålene av oktober 2003 og juli 2006, pluss renter på 9,5 % per år fram til betalingen blir foretatt i sin helhet.
- ⁶⁾ Forskuddsbetalte kostnader inkluderer forskuddsbetalinger på satellittene THOR 5 og THOR 6 på 1.342 millioner kroner pr. 31. desember 2007 og 790 millioner kroner pr. 31. desember 2006.

20 AVSETNINGER OG FORPLIKTELSER

Langsiktig

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Pensjonsforpliktelser (note 7)	2 251	2 351
Avsetninger for nedbemanning, tapskontrakter og rettstvister	153	184
Fjerningsforpliktelser	834	732
Andre avsetninger for forpliktelser	92	72
Sum langsiktige avsetninger og forpliktelser	3 330	3 339

Kortsiktig

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Avsetninger for nedbemanning, tapskontrakter og rettstvister	243	500
Fjerningsforpliktelser	4	3
Andre avsetninger for forpliktelser	439	363
Sum kortsiktige avsetninger og forpliktelser	686	866

Tall for 2007 og 2006 ekskluderer gjeld holdt for salg.

Utvikling i 2007

BELØP I MILLIONER KRONER	Ned- bemanning	Taps- kontrakter	Rettstvister (note 25)	Fjernings- forpliktelser	Totalt
1. januar 2007	275	407	2	735	1 419
Påløpt i året	67	183	3	82	335
Rentekostnad	-	10	-	45	55
Nye datterselskaper	-	10	-	-	10
Utbetalt/benyttet i året	(187)	(329)	(2)	(5)	(523)
Oppløst via resultatet	(19)	-	(2)	-	(21)
Omregningsdifferanse	(5)	(17)	-	(19)	(41)
31. desember 2007	131	264	1	838	1 234

Fjerningsforpliktelser

Telenor har fjerningsforpliktelser primært knyttet til utstyr og bygningsmasse eller bygningsmessige modifikasjoner på leide lokasjoner i forbindelse med nettverkene. Disse kontraktene pålegger Telenor å sette lokasjonen tilbake i sin opprinnelige stand når Telenor forlater en lokasjon. Tabellen ovenfor viser endringene i Telenors fjerningsforpliktelser.

I de fleste tilfeller vil tidspunktet for fjerning av utstyr være langt inn i fremtiden som medfører stor usikkerhet med hensyn til om forpliktelsen faktisk vil bli betalt. De faktiske brutto fjerningskostnader som konsernet pådrar seg kan bli vesentlig forskjellig fra estimert kostnad, for eksempel som følge av prisforhandlinger dersom det er mye som skal fjernes eller avtaler som reduserer eller fritar konsernet fra forpliktelsen. Faktisk tidspunkt for fjerning av utstyr kan avvike vesentlig fra estimert tidspunkt.

Nedbemanning, tapskontrakter og rettstvister

Avsetning for nedbemanning omfatter om lag 500 ansatte pr. 31. desember 2007 og 650 ansatte pr. 31. desember 2006.

Tapskontrakter relaterer seg hovedsakelig til estimerte tap på husleiekontrakter, MVNO-avtalen i Sverige, samt utrullingskontrakter i øvrig virksomhet. Estimerte tap på husleiekontrakter tar hensyn til forventede fremleieinntekter. Faktiske resultater kan avvike fra estimatene.

Avsetning for rettstvister er basert på ledelsens beste estimater. Resultat og tidspunkt for realisasjon av avsetningen kan avvike betydelig fra estimatene. Se note 25 for ytterligere informasjon om rettstvister.



21 RENTEBÆRENDE GJELD

	2007			2006		
	Kortsiktig rente-bærende gjeld	Langsiktig rente-bærende gjeld	Totalt	Kortsiktig rente-bærende gjeld	Langsiktig rente-bærende gjeld	Totalt
BELØP I MILLIONER KRONER						
Rentebærende gjeld innregnet til amortisert kost:						
– Banklån	1 089	7 777	8 866	2 348	7 893	10 241
– Finansielle leieavtaler	337	1 218	1 555	320	1 630	1 950
– Obligasjoner og sertifikatlån	4 837	13 500	18 337	5 188	18 973	24 161
– Annen gjeld	261	1 170	1 431	118	1 155	1 273
Rentebærende gjeld som er virkelig verdi-sikret	1 000	16 060	17 060	1 978	9 858	11 836
Sum rentebærende gjeld	7 524	39 725	47 249	9 952	39 509	49 461

Langsiktig rentebærende gjeld

Selskap	Gjeldsinstrument	Valuta	Gjennom- snittlig rente	Gjeld før	Gjeld etter	Gjeld før	Gjeld etter
				rente- og valuta bytte- avtaler	rente- og valuta bytte- avtaler	rente- og valuta bytte- avtaler	rente- og valuta bytte- avtaler
BELØP I MILLIONER KRONER							
Telenor ASA	Forpliktende syndikert trekkfasilitet		31.12.07	31.12.07	31.12.07	31.12.06	31.12.06
	Ramme EUR 1 500 – forfall 2012	-	-	-	-	-	-
Telenor ASA	Forpliktende syndikert trekkfasilitet	EUR	-	3 980	-	4 119	-
	Ramme EUR 1 500 – forfall 2009	NOK	5,72 %	-	3 980	-	4 000
Telenor ASA	EMTN program	CHF	-	-	-	794	-
	Ramme EUR 7 500	EUR	4,71 %	22 428	7 549	17 624	10 378
		NOK	6,17 %	2 206	15 514	2 199	11 068
		SEK	4,83 %	1 096	3 079	1 184	448
		JPY	-	338	-	630	-
Telenor ASA	Norske obligasjonslån	NOK	7,28 %	198	198	2 198	2 198
Telenor ASA	Annen langsiktig rentebærende gjeld	NOK	-	65	65	100	100
DiGi	Lån fra finansielle institusjoner	MYR	5,05 %	327	327	532	532
Grameenphone	Lån fra finansielle institusjoner	USD	8,33 %	96	96	186	186
Grameenphone	Lån fra finansielle institusjoner	NOK	6,28 %	8	8	12	12
Grameenphone	Lån fra finansielle institusjoner	BDT	13,50 %	141	141	-	-
Grameenphone	Lån fra NORAD	NOK	3,40 %	17	17	24	24
Grameenphone	Finansiell leieavtale	BDT	15,00 %	414	414	394	394
Sonofon	Finansiell leieavtale	DKK	6,27 %	174	174	184	184
Sonofon	UMTS lisenser ¹⁾	DKK	3,67 %	259	259	302	302
Mobil – Sverige	Finansiell leieavtale	SEK	3,98 %	208	208	-	-
Europolan Telenor AB	Finansiell leieavtale	SEK	-	-	-	244	244
Telenor Pakistan	GSM lisenser ¹⁾	USD	4,59 %	629	629	698	698
DTAC	Lån fra finansielle institusjoner	USD	5,47 %	1 034	-	1 239	-
DTAC	Lån fra finansielle institusjoner	JPY	6,60 %	412	-	461	-
DTAC	Lån fra finansielle institusjoner	THB	-	-	1 446	-	1 700
DTAC	Obligasjoner	THB	5,68 %	2 604	2 627	3 523	3 602
Telenor d.o.o	Finansiell leieavtale	EUR	8,66 %	6	6	8	8
Telenor Cinclus	Lån fra Skagerak Energi	NOK	8,48 %	102	102	91	91
Telenor Cinclus	Betalingsforpliktelse for aksjekjøp	SEK	-	54	54	-	-
EDB Business Partner	Lån fra finansielle institusjoner	NOK	6,40 %	530	530	300	300
EDB Business Partner	Lån fra finansielle institusjoner	SEK	5,26 %	1 140	1 140	952	952
EDB Business Partner	Finansiell leieavtale	NOK	4,60 %	13	13	25	25
EDB Business Partner	Obligasjoner	NOK	5,82 %	593	593	600	600
Telenor Satellite Broadcasting AS	Finansiell leieavtale ²⁾	GBP	4,50 %	405	405	671	671
Telenor Satellite Broadcasting AS	Finansiell leieavtale	NOK	-	-	-	71	71
AeroMobile Ltd	Lån fra finansielle institusjoner	GBP	6,79 %	55	55	37	37
	Derivater utpekt til virkelig verdi-sikring ³⁾	-	-	97	-	79	-
	Annen langsiktig gjeld	-	-	96	96	28	28
Sum langsiktig rentebærende gjeld				39 725	39 725	39 509	38 853

¹⁾ Netto nåverdi av fremtidige utbetalinger for mobilisenser.

²⁾ Satellitt-leieavtaler (Thor II og III). Denne finansieringen er garantert av Telenor ASA, se note 33.

³⁾ Rentebytteavtaler brukt for å konvertere kontantstrømmene i et utstedt lån fra fast til flytende rente og som oppfyller kravene til regnskapsmessig virkelig verdi-sikring. Disse derivatene er klassifisert brutto som finansielle eiendeler (se note 19) eller rentebærende gjeld i henhold til IAS 39.

Telenor ASA har forpliktende syndikerte trekkfasiliteter på 1,5 milliarder euro med forfall i 2012, 1,5 milliarder euro med forfall i 2009 hvorav 0,5 milliarder euro er et terminlån. I henhold til Telenors finansielle retningslinjer skal utestående sertifikater og eventuell annen kortsiktig rentebærende gjeld til enhver tid kunne refinansieres med de nevnte forpliktende trekkfasilitetene.

Alle Telenor ASAs utestående lån er usikrede. Låneavtalene, unntatt sertifikater, inneholder bestemmelser som begrenser muligheten til å pantsette eiendeler for å sikre framtidige lån uten å gi tilsvarende sikkerhet til eksisterende långivere (negativ pantsettelseserklæring) og inneholder visse begrensninger knyttet til salg av vesentlige datterselskaper og eiendeler. Telenor ASA har i løpet av 2007 foretatt endringer i selskapets låneavtaler for å tilpasse disse til markedsstandard, samt redusere virkningen av eventuelle brudd på lånebetingelser i vesentlige datterselskaper.

De fleste av Telenor ASAs utestående obligasjonslån utstedt under eksisterende EMTN program har en klausul om at i tilfelle en annen aksjonær enn representanter for kongeriket Norge direkte eller indirekte eier mer enn 50 % av aksjene og en slik endring i eierfordelingen samtidig medfører en nedgradering av Telenor ASAs gjeld til en rating som er lavere enn investeringsgrad, vil lånegiverne kunne kreve lånet tilbakebetalt til pari kurs inkludert påløpte renter. En full beskrivelse av denne "Change of Control" klausulen finnes under "Final Terms" for hver obligasjonsutstedelse.

Rentebærende gjeld i datterselskaper er normalt ikke garantert av Telenor ASA og låneavtalene inneholder vanlige klausuler og betingelser, inkludert begrensninger på å overføre midler til Telenor ASA i form av utbytte eller lån. Det er også en betingelse i satellitt-leieavtalene som, innebærer at dersom Telenor ASA blir nedgradert, har den andre part rett til å kreve at Telenor velger å enten: 1) pantsette eiendeler eller 2) avslutte leieavtalene.

Telenor inngikk i 1999 og 2003 Cross Border QTE leieavtaler for GSM-mobiltelefonnett og fasttelefonnett. Avtalene innebar at Telenor har plassert nåverdien av betalingsforpliktelsene i høyt kredittverdige finansinstitusjoner og statsgaranterte verdipapirer (US Government related securities). Leieforpliktelsene og plasseringene er innregnet netto i balansen og er ikke reflektert i tabellene. Se også notene 15, 22, og 33.

Referanserentene benyttet som basis for fastsettelse av de flytende rentene er LIBOR, NIBOR, EURIBOR, BIBOR, SIBOR, KIBOR, CIBOR og STIBOR.





Kortsiktig rentebærende gjeld

BELØP I MILLIONER KRONER			Gjennom-	Gjeld før	Gjeld etter	Gjeld før	Gjeld etter
Selskap	Gjeldsinstrument	Valuta	snittlig	rente- og	rente- og	rente- og	rente- og
			rente	valuta	valuta	valuta	valuta
			31.12.07	bytte-	bytte-	bytte-	bytte-
				avtaler	avtaler	avtaler	avtaler
				31.12.07	31.12.07	31.12.06	31.12.06
Telenor ASA	Forpliktende syndikert trekkfasilitet						
	Ramme EUR 1 500 – forfall 2012	-	-	-	-	-	-
Telenor ASA	Forpliktende syndikert trekkfasilitet						
	Ramme EUR 1 500 – forfall 2009	-	-	-	-	-	-
Telenor ASA	U.S. Commercial Paper program (USCP)						
	Ramme USD 1 000	-	-	-	-	-	-
Telenor ASA	Euro Commercial Paper program (ECP)	NOK	4,40 %	-	717	-	-
	Ramme EUR 1 000	EUR	-	717	-	-	-
Telenor ASA	Sertifikatlån	NOK	-	-	-	1 230	1 230
Telenor ASA	EMTN program	NOK	6,58 %	-	241	-	2 356
	Ramme EUR 7 500	JPY	-	241	-	-	-
		CHF	-	721	-	-	-
		EUR	4,99 %	2 388	3 109	3 297	824
Telenor ASA	Norske obligasjonslån	NOK	5,77 %	770	770	2 638	2 638
Telenor ASA	Annen kortsiktig gjeld	NOK	-	50	50	47	47
DiGi	Lån fra finansielle institusjoner	MYR	4,60 %	164	164	-	-
Pannon	UMTS lisenser	HUF	-	-	-	52	52
Grameenphone	Lån fra finansielle institusjoner	USD	8,33 %	65	65	76	76
Grameenphone	Lån fra finansielle institusjoner	NOK	6,28 %	4	4	4	4
Grameenphone	Lån fra finansielle institusjoner	BDT	12,52 %	391	391	-	-
Grameenphone	Lån fra NORAD	NOK	3,40 %	8	8	8	8
Grameenphone	Finansiell leieavtale	BDT	15,00 %	116	116	19	19
Sonofon	Finansiell leieavtale	DKK	6,28 %	4	4	3	3
Sonofon	UMTS lisenser ¹⁾	DKK	3,67 %	32	32	32	32
Mobil – Sverige	Finansiell leieavtale	SEK	3,98 %	14	14	-	-
Cybercity A/S	Finansiell leieavtale	DKK	-	-	-	17	17
Telenor Pakistan	GSM lisenser ¹⁾	USD	5,69 %	2	2	2	2
DTAC	Lån fra finansielle institusjoner	USD	5,38 %	215	-	509	-
DTAC	Lån fra finansielle institusjoner	JPY	6,60 %	52	-	51	-
DTAC	Lån fra finansielle institusjoner	THB	-	-	267	881	1 441
DTAC	Obligasjoner	THB	5,09 %	994	1 000	-	-
UCOM	Lån fra finansielle institusjoner	THB	-	-	-	676	676
Telenor d.o.o	Finansiell leieavtale	EUR	8,66 %	2	2	2	2
Telenor Cinclus	Lån fra Skagerak Energi	NOK	8,48 %	136	136	-	-
Telenor Cinclus	Lån fra finansielle institusjoner	SEK	4,90 %	151	151	-	-
Oy Comsel System AB	Lån fra finansielle institusjoner	EUR	5,40 %	47	47	-	-
Telenor Satellite Broadcasting AS	Finansiell leieavtale ²⁾	GBP	4,50 %	187	187	187	187
EDB Business Partner	Lån fra finansielle institusjoner	NOK	-	-	-	140	140
EDB Business Partner	Finansiell leieavtale	NOK	4,60 %	13	13	15	15
Canal Digital	Finansiell leieavtale	-	-	-	-	17	17
	Derivater utpekt til virkelig verdi-sikring ³⁾	-	-	6	-	-	-
	Annen kortsiktig rentebærende gjeld	-	-	34	34	49	49
Sum kortsiktig rentebærende gjeld				7 524	7 524	9 952	9 835

¹⁾ Netto nåverdi av fremtidige utbetalinger for mobilisenser.

²⁾ Satellitt-leieavtaler (Thor II og III). Denne finansieringen er garantert av Telenor ASA, se note 33.

³⁾ Rentebytteavtaler brukt for å konvertere kontantstrømmene i et utstedt lån fra fast til flytende rente og som oppfyller kravene til regnskapsmessig virkelig verdi-sikring. Disse derivatene er klassifisert brutto som finansielle eiendeler (se note 19) eller rentebærende gjeld i henhold til IAS 39.

22 FINANSIELLE INSTRUMENTER OG RISIKOSTYRING**Finansiell risiko**

Telenor ASAs finansavdeling er ansvarlig for finansiering, valutarisiko, renterisiko, kredittrisiko og likviditetsstyring for morselskapet og for selskaper som eies mer enn 90 % direkte eller indirekte av Telenor ASA. Selskaper som eies mindre enn 90 % har vanligvis selvstendig finansiering.

Telenor har en begrenset aktivitet knyttet til egenhandel i renter og valuta. Pr. 31. desember 2007 hadde Telenor ingen utestående åpne handelsposisjoner.

Likviditetsrisiko

Telenor legger vekt på finansiell fleksibilitet. En viktig del av arbeidet for å oppnå dette målet er å minimere likviditetsrisikoen gjennom å sikre tilgang til et diversifisert sett av finansieringskilder. Telenor ASA utsteder gjeld i det innenlandske og utenlandske kapitalmarkedet hovedsakelig gjennom sertifikater og obligasjoner. Telenor benytter Euro sertifikatprogram, U.S. sertifikatprogram, Euro Medium Term Note Program (EMTN) og det norske kapitalmarkedet. Telenor ASA har også etablert forpliktende syndikerte kredittfasiliteter på 1,5 milliarder euro med forfall i 2012 og 1,5 milliarder euro med forfall i 2009 hvorav 0,5 milliard euro er et terminlån.

Tabellen under viser forfallsprofilen på Telenors forpliktelser (i nominelle beløp).

	Total pr. 31.12.07	< 1 år	1–3 år	3–6 år	6–9 år	>9 år	Ikke spesifisert
RENTEBÆRENDE GJELD							
Banklån	8 866	1 089	5 621	2 087	69	-	-
Obligasjons- og sertifikatlån	35 294	5 831	5 901	11 614	3 962	7 986	-
Finansielle derivater	103	6	24	12	61	-	-
Finansielle leieavtaler	1 555	337	473	52	80	613	-
Annen rentebærende gjeld	1 431	261	342	339	298	191	-
Sum rentebærende gjeld	47 249	7 524	12 361	14 104	4 470	8 790	-
IKKE-RENTEBÆRENDE GJELD							
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	26 829	26 829	-	-	-	-	-
Betalbar og utsatt skatt	6 411	2 667	-	-	-	-	3 744
Annen kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	1 284	1 284	-	-	-	-	-
Annen langsiktig ikke-rentebærende gjeld	4 403	-	-	-	-	-	4 403
Sum ikke-rentebærende gjeld	38 927	30 780	-	-	-	-	8 147
Total	86 176	38 304	12 361	14 104	4 470	8 790	8 147

	Total pr. 31.12.06	< 1 år	1–3 år	3–6 år	6–9 år	>9 år	Ikke spesifisert
RENTEBÆRENDE GJELD							
Banklån	10 241	2 348	5 956	1 739	198	-	-
Obligasjoner og sertifikatlån	35 918	7 166	10 387	13 285	5 080	-	-
Finansielle derivater	79	-	49	30	-	-	-
Finansielle leieavtaler	1 950	320	556	344	494	236	-
Annen rentebærende gjeld	1 273	118	277	393	48	437	-
Sum rentebærende gjeld	49 461	9 952	17 225	15 791	5 820	673	-
IKKE-RENTEBÆRENDE GJELD							
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	22 726	22 726	-	-	-	-	-
Betalbar og utsatt skatt	6 561	2 024	-	-	-	-	4 537
Annen kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	2 369	2 369	-	-	-	-	-
Annen langsiktig ikke-rentebærende gjeld	4 763	-	-	-	-	-	4 763
Sum ikke-rentebærende gjeld	36 419	27 119	-	-	-	-	9 300
Total	85 880	37 071	17 225	15 791	5 820	673	9 300

Telenor benytter sertifikatlån, kontanter og kontantekvivalenter og kredittfasiliteter til å styre kortsiktig likviditetsbehov. Langsiktige likviditetsbehov sikres ved å utstede gjeld i kapitalmarkedene, eller ved emisjon.

Renterisiko

Telenor er eksponert for renterisiko som følge av pengemarkedsaktiviteter relatert til finansiering av konsernets investeringer og styring av konsernets likviditetsstrømmer. Endring i markedsrentene påvirker virkelig verdi av eiendeler og gjeld. Renteinntekt og rentekostnader innregnet i resultatet påvirkes av renteendringer i markedet.

I forbindelse med styring av renterisiko er det en målsetting å balansere ønsket om lavest mulig rentekostnad opp mot usikkerheten i fremtidige rentebetalinger. En andel av den gjelden som utstedes av Telenorkonsernet er obligasjoner med fast rente (65 % av utestående obligasjonslån før rentebytteavtaler pr. 31. desember 2007 og 70 % pr. 31. desember 2006). Telenor anvender rentederivater for å styre porteføljens renterisiko. Dette omfatter typisk rentebytteavtaler, mens fremtidige renteavtaler og renteopsjoner brukes i mindre omfang.

I henhold til Telenors finansielle retningslinjer skal gjennomsnittlige rentebinding (durasjon) ligge innenfor et bånd på 0,5 og 2,5 år. Pr. 31. desember 2007 var den gjennomsnittlige rentebindingen 1,1 år (1,3 år pr. 31. desember 2006).

Derivater utpekt som sikringsinstrumenter for kontantstrømsikring

Den vesentligste delen av Telenors effektive kontantstrømsikringer er knyttet til renterisiko. Renterisiko for noen obligasjoner med flytende rente er blitt sikret ved å benytte rentebytteavtaler der Telenor mottar flytende og betaler fast rente. I tillegg har Telenor sikret noen mindre forventede utbetalinger i utenlandsk valuta ved å inngå valutaterminkontrakter, samt sikret noen fremtidige kjøp av elektrisitet ved hjelp av kraftkontrakter.

Tabellen under viser den effektive og den ineffektive delen av Telenors kontantstrømsikringer.

Kontantstrømsikringer

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Kontantstrømsikring reserve i egenkapital ved årets begynnelse	(1)	37
Endringer i virkelig verdi på derivater	(6)	(2)
Sikringsineffektiv del innregnet i resultatet	-	-
Beløp fjernet i perioden fra egenkapitalen til		
Resultatføringer (finanskostnader)	-	(1)
Balansføringer (varige driftsmidler)	2	(35)
Kontantstrømsikring reserve i egenkapital ved årets slutt	(5)	(1)

Derivater utpekt som sikringsinstrumenter for virkelig verdi-sikring

Telenor anvender to sikringsstrategier som kvalifiserer for sikringsbokføring av virkelig verdi. Den første er å utstede en fastrenteobligasjon i den valuta det skal skaffes finansiering, for så å verdisikre denne obligasjonen med en rentebytteavtale hvor Telenor mottar fast og betaler flytende rente.

Den andre sikringsstrategien er å sikre en fastrenteobligasjon som er utstedt i en annen valuta enn lokal valuta med en rente- og valutabytteavtale der Telenor mottar fast rente i utenlandsk valuta og betaler flytende rente i lokal valuta.

Tabellen under viser den effektive og den ineffektive delen av Telenors virkelig verdi-sikringer.

Virkelig verdi-sikringer

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Netto gevinst/(tap) i resultatregnskapet på sikringsobjekter	115	(1 013)
Netto gevinst/(tap) i resultatregnskapet på sikringsinstrumenter	(92)	1 009
Sikringsineffektivitet	23	(4)
Effekt av opphør av sikringsforhold – objektet ført til amortisert kost	2	-

Rentebytteavtaler brukes også med jevne mellomrom for å rebalansere porteføljen i henhold til durasjonsintervallet i Telenors finansielle retningslinjer. Disse derivatene kvalifiserer ikke for sikringsbokføring.

Sensitivitetsanalyse med hensyn på renterisiko

Effekter knyttet til endringer av virkelig verdi

Telenor beregner sensitiviteten på endringer av virkelig verdi ved å simulere et parallelt skift i rentekurven for alle relevante valutaer. For hver simulering vil samme skift i rentekurven bli benyttet for alle valutaer. Sensitivitetsanalysen er kun benyttet på eiendeler og gjeld som representerer en vesentlig rentebærende posisjon. Basert på utførte simuleringer vil effekten av en 10 prosent endring i rentekurven pr. 31. desember 2007, representere en økning i virkelig verdi på finansielle instrumenter med maksimalt 268 millioner kroner (252 millioner kroner pr. 31. desember 2006) eller en reduksjon av virkelig verdi på finansielle instrumenter med maksimalt 269 millioner kroner (255 millioner kroner pr. 31. desember 2006).

Effekter knyttet til rentekostnad

Endringer i rentenivået på lån med flytende rente, vil også ha effekt på rentekostnaden i konsernet. Sensitivitetsanalysen er utført for lån med flytende rente, og reflekterer en endring i rentenivået med 10 prosent ved utgangen av året. Dersom alle renter for alle valutaer hadde svekket/styrket seg med 10 prosent for Telenor ASA og alle datterselskaper, med alle andre variabler holdt konstant, så ville rentekostnaden for konsernet vært 157 millioner kroner høyere/lavere pr. 31. desember 2007 (111 millioner kroner pr. 31. desember 2006).

Valutarisiko

Telenor er eksponert overfor endringer i verdien på norske kroner relativt til andre valutaer. Den balanseførte verdien av Telenors nettoinvesteringer i utlandet vil variere med endringer i kronkursen. Konsernets regnskapsmessige resultat vil påvirkes av endringer i valutakursen, ettersom resultatene fra selskapene i utlandet regnes om til norske kroner til gjennomsnittskurs i perioden. Hvis disse selskapene betaler utbytte, vil det typisk skje i andre valutaer enn norske kroner. Valutarisiko knyttet til enkelte nettoinvesteringer i utlandet er delvis sikret ved å utstede finansielle instrumenter i de aktuelle valutaene der det er hensiktsmessig. Typisk vil det benyttes en kombinasjon av lån (sertifikater og obligasjoner) og valutaderivater (terminkontrakter og valutabytteavtaler) for dette formålet.

Valutaeksponering oppstår også når et datterselskap har andre transaksjoner med oppgjør i annen valuta enn sin lokale valuta, inkludert når det er gjort avtaler om kjøp eller salg av eierandeler i selskaper med oppgjør i annen valuta enn lokal valuta. Forpliktende kontantstrømmer i utenlandsk valuta større enn 50 millioner kroner sikres økonomisk ved hjelp av terminkontrakter. Regnskapsmessig kontantstrømsikring blir benyttet for disse transaksjonene dersom det er mulig.





Valutaeksponering knyttet til gjeldsinstrumenter i utenlandske datterselskap er også en del av risikoeksponeringen til Telenorkonsernet. Valutabytteavtaler brukes i noen tilfeller for å eliminere denne valutarisikoen. Regnskapmessig virkelig verdi-sikring blir da benyttet dersom det er mulig.

Valutabytteavtaler brukes ofte i forbindelse med likviditetsstyring. Det er ikke etablert noe regnskapmessige sikringsforhold i forbindelse med disse derivatene.

Derivater (og andre finansielle instrumenter) utpekt som sikringsinstrumenter for sikring av nettoinvesteringer i utenlandsk valuta

Pr. 31. desember 2007 har større sikringsposisjoner blitt utpekt som sikring av nettoinvesteringer i utenlandsk valuta. Se konsernets oppstilling av endring i egenkapitalen for valutaeffekter innregnet direkte i egenkapitalen som et resultat av sikring av nettoinvesteringer i utenlandsk valuta.

Sikring av nettoinvesteringer

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Effektiv del innregnet direkte i egenkapitalen	436	116
Sikringsineffektivitet	-	-
Beløp som er fraregnet egenkapitalen og innregnet i resultatet – ved avgang av sikret eiendel	48	-

I henhold til konsernets finansielle retningslinjer, utføres sikring som beskrevet ovenfor bare i valutaer i velfungerende kapitalmarkeder.

Sensitivitetsanalyse med hensyn på valutarisiko

Denne analysen tar ikke hensyn til korrelasjon mellom ulike valutapar. Empiriske studier viser en vesentlig diversifiseringseffekt mellom valutaene som Telenor er eksponert mot.

Effekter knyttet til valutagevinst (tap)

Dersom lokal valuta hadde svekket/styrket seg med 10 prosent mot alle andre valutaer i Telenor ASA og alle datterselskapene, med alle andre variabler holdt konstant, ville resultatet for konsernet for 2007 blitt 586 millioner kroner (388 millioner kroner i 2006) høyere/lavere. Dette er hovedsakelig forklart ved omregning av leverandørgjeld i amerikanske dollar og euro, gjeld i euro, amerikanske dollar og svenske kroner, samt noen mindre valutaposisjoner i Telenor ASA. Endringen i sensitiviteten i 2007 sammenlignet med 2006, er i hovedsak en følge av økt leverandørgjeld i ikke-funksjonell valuta.

Effekter knyttet til omregningsdifferanser på egenkapital

Dersom lokal valuta hadde svekket/styrket seg med 10 prosent mot alle andre valutaer i analysen ville dette medført en økning/reduksjon i balanseført egenkapital pr. 31. desember 2007 med 5,8 milliarder kroner (5,6 milliarder kroner pr. 31. desember 2006). Det er ingen spesielle kjøp eller salg av selskaper som har medført vesentlig endring i sensitiviteten sammenlignet med forrige år. Den økte eksponeringen er i hovedsak relatert til resultater som har økt egenkapitalen gjennom 2007.

Translasjonseffekter knyttet til omregning av resultat etter skatt

Omregning av resultater fra datterselskaper med annen funksjonell valuta enn NOK representerer også en valutaeksponering for Telenor. Sensitivitetsanalysen er kun utført for de vesentligste selskapene som Telenor eier. Dersom lokal valuta hadde svekket/styrket seg med 10 prosent mot alle andre valutaer i analysen ville resultatet etter skatt for konsernet vært 497 millioner kroner lavere/høyere i 2007 (175 millioner kroner i 2006).

Kredittrisiko

Kredittrisiko er det tap som Telenor vil bli påført dersom en motpart ikke gjør opp sine finansielle forpliktelser. Telenor vurderer maksimum kredittrisiko til å være følgende:

Maks kreditteksponering

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Konter og kontantekvivalenter	6 841	4 628
Andre finansielle anleggs- og omløpsmidler – finansielle derivater	1 074	1 846
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	19 872	16 924

Konsentrasjon av kredittrisiko i forhold til kundefordringer er begrenset fordi Telenors kundebase består av et stort antall kunder som samtidig anses å være diversifisert. Det er derfor ikke behov for noen ytterligere avsetninger utover ordinære avsetninger for tap på krav.

Telenor investerer overskuddslikviditet i kortsiktig rentebærende eiendeler. Slike instrumenter inneholder kredittrisiko. Finansielle derivater med positiv verdi for Telenor, hensyntatt juridiske motregningsrettigheter, medfører også kredittrisiko.

Kredittrisiko reduseres gjennom spredning på flere motparter, ved at det er etablert strenge krav til motpartens kredittverdighet og ved at det er satt begrensninger på aggregert kreditteksponering mot hver enkelt motpart. Telenor ASA har avtaler som regulerer juridiske motregningsrettigheter i en konkurssituasjon (ISDA-avtaler) med 13 banker som pr. 31. desember 2007 er motparter i derivattransaksjoner. Telenor ASA har også avtaler med fire banker om å stille sikkerhet når kreditteksponeringen kommer opp på et avtalt nivå (Collateral agreements). Både avtaler om å stille sikkerhet og ISDA-avtaler er virkemidler for å redusere kredittrisiko. Motpartsrisiko i datterselskap i nye vekstmarkeder er høyere som en følge av mangel på motparter med høy kredittverdighet i disse markedene. Denne motpartsrisikoen blir overvåket løpende.

Telenor har inngått Cross Border QTE Leie-avtaler for telefonsentraler, GSM-mobiltelefonnett og fasttelefonnett. Telenor har plassert nåverdien av betalingsforpliktelsene under leieavtalene i høyt kredittverdige finansinstitusjoner og statsgaranterte verdipapirer (US Government related securities). Leieforpliktelsene er innregnet netto i balansen sammen med plasseringene, se notene 15, 21 og 33. Betalingsforpliktelsen var 4,0 milliarder kroner pr. 31. desember 2007 (5,5 milliarder kroner pr. 31. desember 2006).

Virkelig verdi på derivater med positiv verdi for Telenor, hensyntatt juridiske motregningsrettigheter, var 622 millioner kroner pr. 31. desember 2007 (987 millioner kroner pr. 31. desember 2006). Telenors bankinnskudd representerer også en kredittisiko. Telenor har normalt bankinnskudd i de land hvor det er operativ virksomhet. Kredittrisikoen på slike bankinnskudd varierer avhengig av kredittverdigheten til de enkelte banker og landene bankene er hjemmehørende i. Det vises også til note 28 for informasjon om plasseringer i og utenfor konsernkontosystemet. Enkelte tilknyttede selskaper har også vesentlige plasseringer i banker. Slike plasseringer er fordelt på flere banker for å redusere kredittrisikoen. Kredittksporing for Telenor ASA følges opp på daglig basis.

Kapitalstyring

Konsernets målsetning og retningslinjer for kapitalforvaltning er å sikre tilstrekkelig finansiell fleksibilitet til effektivt å kunne agere på muligheter og/eller utfordringer som oppstår uten å påføre konsernet finansielle utfordringer og sekundært å sikre en optimal kapitalstruktur for å minimere kapitalkostnadene. Konsernets overordnede strategi er uendret fra 2006.

Konsernets kapitalstruktur består av gjeld, inkludert rentebærende gjeld som beskrevet i note 21, kontanter og kortsiktige plasseringer og egenkapital som kan tilskrives aksjonærene i Telenor ASA slik det er presentert i oppstillingen av endring i egenkapital og i note 34, ekskludert føringer vedrørende kontantstrømsikringer.

Som en del av kapitalforvaltningen og for å justere kapitalstrukturen kan konsernet justere nivået på utbytte til aksjonærene, tilbakebetale kapital til aksjonærene, foreta tilbakekjøp av egne aksjer, utstede nye aksjer eller selge egne aksjer for å redusere gjelden.

Telenor ASA har "Singel A" som mål for den langsiktige kredittverdigheten av konsernet. Pr 31. desember 2007 er ratingen A2 (Moody's) and BBB+ (S&P), begge med stabil utsikt.

Datterselskapene i konsernet skal ha en kapitalstruktur som til en hver tid reflekterer kapitalkostnaden, markedsbetingelser, juridiske og skattemessige forhold samt andre relevante vurderingskriterier i hvert enkelt tilfelle.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Prinsipper for estimering av virkelig verdi

Basert på karakteristika til de finansielle instrumentene som er innregnet i Telenors regnskap, er de finansielle instrumentene gruppert i klassene som er beskrevet under. Estimerte virkelige verdier av konsernets finansielle instrumenter er basert på markedspriser og verdsettelsesmetoder som beskrevet nedenfor.

Aksjer tilgjengelig for salg

Virkelige verdier for børsnoterte aksjer er basert på noterte kurser ved slutten av de relevante årene. Virkelig verdi på unoterte aksjer er beregnet ved hjelp av aksepterte verdsettelsesmetoder, eller innregnet til kost dersom investeringen ikke har noen notert markedspris i et aktivt marked og hvor virkelig verdi ikke kan beregnes pålitelig. Børsnoterte selskaper som konsolideres eller som innregnes etter egenkapitalmetoden er ikke inkludert i tabellen nedenfor.

Derivater

Virkelige verdier av valutabytteavtaler, terminkontrakter i valuta og rentebytteavtaler er estimert ved nåverdien av framtidige kontantstrømmer, beregnet ved bruk av noterte swaprenter og valutakurser pr. 31. desember 2007 og pr. 31. desember 2006. Opsjoner er verdsatt ved bruk av relevante opsjonspringsmodeller.

Rentebærende gjeld

Virkelig verdi av rentebærende gjeld er beregnet ved å benytte rentekurver. Rentekurvene er interpolert fra plasserings- og swaprenter som er observerbare i markedet for ulike valutaer og forfallstidspunkter.

Kontanter og kontantekvivalenter

Virkelig verdi for denne klassen av finansielle instrumenter antas å være lik balanseført verdi.

Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

For kundefordringer og andre kortsiktige fordringer er balanseført verdi, justert for tapsavsetninger, vurdert til å være en rimelig tilnærming til virkelig verdi. Neddiskontering er ikke antatt å ha noen vesentlig effekt på denne klassen av finansielle instrumenter.

Leverandørgjeld og andre ikke-rentebærende finansielle forpliktelser

For leverandørgjeld og andre ikke-rentebærende finansielle forpliktelser er balanseført verdi vurdert til å være en rimelig tilnærming til virkelig verdi. Neddiskontering er ikke antatt å ha noen vesentlig effekt på disse finansielle instrumentene.



Virkelig verdi av finansielle instrumenter

	Balansført verdi 31.12.2007	Virkelig verdi 31.12.2007	Balansført verdi 31.12.2006	Virkelig verdi 31.12.2006
BELØP I MILLIONER KRONER				
Aksjer tilgjengelig for salg	266	266	271	271
Finansielle eiendeler holdt for handelsformål	52	52	59	59
Kontanter, kontantekvivalenter og kortsiktige plasseringer				
– Kontanter og kontantekvivalenter	6 841	6 841	4 628	4 628
– Obligasjoner og sertifikater > 3 måneder	471	471	451	451
Langsiktig rentebærende forpliktelseser	(39 725)	(40 548)	(39 509)	(40 647)
Kortsiktig rentebærende forpliktelseser	(7 524)	(7 271)	(9 952)	(9 407)
Derivater				
Gevinst rentebytteavtaler	125	125	335	335
Tap rentebytteavtaler	(168)	(168)	(423)	(423)
Gevinst rente- og valutabytteavtaler	554	554	1 313	1 313
Tap rente- og valutabytteavtaler	(769)	(769)	(813)	(813)
Gevinst valutaterminkontrakter	262	262	181	181
Tap valutaterminkontrakter	(51)	(51)	(125)	(125)
Gevinst renteopsjoner	21	21	9	9
Tap renteopsjoner	-	-	(1)	(1)
Gevinst egenkapital derivat ¹⁾	110	110	-	-
Tap egenkapital derivat	-	-	(120)	(120)
Gevinst kraftkontrakter	3	3	5	5
Tap kraftkontrakter	(4)	(4)	(2)	(2)
Sum netto derivater	83	83	359	359

¹⁾ Telenor ASA har i 2007 stilt en garanti i forbindelse med egenkapitalderivater. Garantiforpliktelsen er 529 millioner kroner pr. 31. desember 2007.

Klassifisering av derivater i balansen ¹⁾

	Balansført verdi 31.12.2007	Balansført verdi 31.12.2006
BELØP I MILLIONER KRONER		
Finansielle derivater – langsiktig ikke-rentebærende eiendel ²⁾	645	105
Virkelig verdi-sikringsinstrument – rentebærende langsiktig eiendel ²⁾	57	1 125
Finansielle derivater – kortsiktig ikke-rentebærende eiendel ³⁾	372	616
Virkelig verdi-sikringsinstrument – rentebærende langsiktig gjeld ⁴⁾	(97)	(79)
Finansielle derivater – langsiktig ikke-rentebærende gjeld ⁵⁾	(684)	(335)
Virkelig verdi-sikringsinstrument – rentebærende kortsiktig gjeld ⁶⁾	(6)	-
Finansielle derivater – kortsiktig ikke-rentebærende gjeld ⁷⁾	(204)	(1 073)
Sum netto derivater	83	359

¹⁾ Derivater utpekt som sikringsinstrument i virkelig verdi-sikringer er klassifisert som rentebærende eiendeler og gjeld i balansen. Alle øvrige derivater er klassifisert som ikke rentebærende.

²⁾ Inkludert i andre anleggsmidler i balansen (note 19).

³⁾ Inkludert i andre finansielle omløpsmidler i balansen (note 19).

⁴⁾ Inkludert i rentebærende langsiktig gjeld i balansen (note 21).

⁵⁾ Inkludert i ikke-rentebærende langsiktig gjeld i balansen (note 23).

⁶⁾ Inkludert i rentebærende kortsiktig gjeld i balansen (note 21).

⁷⁾ Inkludert i kortsiktig ikke-rentebærende gjeld i balansen (note 23).

LEVERANDØRGJELD, ANNEN KORTSIKTIG GJELD OG IKKE-RENTBÆRENDE FINANSIELLE FORPLIKTELSE

Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Leverandørgjeld	8 044	7 114
Skyldige offentlige avgifter, skattetrekk og lignende	3 293	2 852
Påløpte kostnader	9 431	6 341
Utsatte tilknytningsinntekter ¹⁾	956	1 125
Forskuddsbetalt inntekt	5 098	5 290
Gjeld til tilknyttede selskaper	7	4
Sum leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld ²⁾	26 829	22 726

¹⁾ Tilknytningsinntekter periodiseres over forventet estimert varighet av kundeforhold. Utsatte tilknytningsinntekter er klassifisert som kortsiktig siden de relaterer seg til konsernets normale driftssyklus.

²⁾ Skyldige offentlige avgifter, skattetrekk og lignende, avsatt og forskuddsbetalt inntekt som ikke kan defineres som finansielle instrumenter i henhold til IAS 32.11, og omfattes derfor ikke av IFRS 7. Videre opplysninger som gis per klasse av finansielle instrumenter ifølge IFRS 7.6 inkluderer derfor ikke disse elementene.

Kortsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Finansielle derivater (se note 22)	204	1 073
Andre kortsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser	394	430
Sum kortsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser	598	1 503

Langsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Finansielle derivater (se note 22)	684	335
Andre langsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser	390	367
Sum langsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser	1 074	702

Balanseført verdi av leverandørgjeld vurderes av konsernet til å være en akseptabel tilnærming til virkelig verdi for denne klassen av finansielle instrumenter, og dermed er ingen ytterligere informasjon inkludert i denne noten. Det vises til note 22 for informasjon om virkelig verdi av finansielle derivater og gruppering av finansielle instrumenter i bestemte klasser.

24 RESULTAT PR. AKSJE

Fra hele virksomheten

Beregningene av ordinært og utvannet resultat pr. aksje som kan henføres til aksjonærer i Telenor ASA er utført på følgende grunnlag:

Resultat

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006 (urevidert)	2005
Resultat etter skatt til bruk i ordinært resultat pr. aksje (årets resultat som kan henføres til aksjonærer i Telenor ASA)	18 016	15 920	7 646
Effekt av potensielt utvannende ordinære aksjer	-	-	-
Resultat etter skatt til bruk i utvannet resultat pr. aksje	18 016	15 920	7 646

Antall aksjer

I TUSEN	2007	2006	2005
Veiet gjennomsnittlig antall ordinære aksjer til bruk i ordinært resultat pr. aksje	1 680 126	1 685 701	1 710 502

Effekt av potensielt utvannende ordinære aksjer

Aksjeopsjoner	1 552	1 003	1 340
Veiet gjennomsnittlig antall ordinære aksjer til bruk i utvannet resultat pr. aksje	1 681 678	1 686 704	1 711 842

Nevneren i utregningene av både ordinært og utvannet resultat pr. aksje har blitt justert for tilbakekjøp av aksjer fra Den Norske Stat fra tidspunktet generalforsamlingen godkjente tilbakekjøpet.

Fra virksomhet som videreføres

Beregningene av ordinært og utvannet resultat pr. aksje fra virksomhet som videreføres som kan henføres til aksjonærer i Telenor ASA er utført på følgende grunnlag:

Resultat

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006 (urevidert)	2005
Årets resultat som kan henføres til aksjonærer i Telenor ASA	18 016	15 920	7 646

Fratrukket

Årets resultat fra avviklet virksomhet	1 400	155	185
Resultat etter skatt til bruk i ordinært resultat pr. aksje fra virksomhet som videreføres	16 616	15 765	7 461
Effekt av potensielt utvannende ordinære aksjer	-	-	-
Resultat etter skatt til bruk i utvannet resultat per aksje fra virksomhet som videreføres	16 616	15 765	7 461

Nevneren i utregningene er de samme som beskrevet ovenfor for både ordinært og utvannet resultat pr. aksje.



25 TVISTER OG ANDRE JURIDISKE SPØRSMÅL

Telenor er involvert i en rekke søksmål i ulike jurisdiksjoner. Telenor erkjenner usikkerheten ved søksmålene, men er av den oppfatning at disse sakene, basert på tilgjengelig informasjon for selskapet, vil bli løst uten at det svekker Telenors finansielle stilling i vesentlig grad. Det er ikke foretatt avsetninger for de rettsvistene som er omtalt i denne noten. I de tilfeller hvor Telenor vurderer det som sannsynlig at en rettsvist vil medføre en utbetaling, avsettes det for dette basert på ledelsens beste estimat. Se note 20 for ytterligere informasjon om avsetninger for rettsvister. Notene gir også opplysninger om datterselskaper hvor vi har eierskapsbegrensninger eller hvor andre aksjonærer for øyeblikket hindrer vår kontroll. Telenor forventer at forholdene vil bli løst uten at de svekker Telenors finansielle stilling i vesentlig grad.

Kyivstar

1) Det pågår retts- og voldgiftsforhandlinger i New York mellom Telenor og fire datterselskaper til Alfa-gruppen som gjelder Kyivstars aksjonæravtale av januar 2004 og selskapsstyringsforhold. I tråd med konfliktløsningsbestemmelsen i Kyivstars aksjonæravtale, tok Telenor i februar 2006 ut voldgiftssøksmål i New York mot Storm LLC, Alfas aksjonær i Kyivstar med 43,5 % eierandel, for brudd på Kyivstars aksjonæravtale. Siden 2005 har Storm i en rekke tilfeller unnlatt å delta på Kyivstars generalforsamling og styremøter. For at Kyivstars generalforsamling skal være beslutningsdyktig, krever ukrainsk lov deltakelse fra aksjonærer med mer enn 60 % av selskapets stemmeberettigede aksjekapital. For at styremøter skal være beslutningsdyktige, krever Kyivstars vedtekter og aksjonæravtale at minst en av Storms styrepreranter deltar.

Voldgiftsdomstolen i New York ga Telenor medhold ved en kjennelse den 1. august 2007. I kjennelsen fremgikk det at aksjonæravtalen er gyldig og rettslig bindende mellom partene og Kyivstar, og påla samtidig Storm å delta på alle fremtidige generalforsamlinger i Kyivstar og i særdeleshet å stemme på en måte som sikrer nødvendige endringer i Kyivstars vedtekter slik at disse samsvarer med ukrainsk rett og aksjonæravtalen, og at et etter vedtektene og aksjonæravtalen riktig sammensatt styre blir utpekt som vil sikre Telenor rett til å stemme for et flertall av stemmene. I tillegg ble Storm samt dets datterselskaper pålagt å stoppe enhver pågående rettsprosess og ikke igangsette slike rettsprosesser i fremtiden i Ukraina knyttet til forhold som reguleres av aksjonæravtalen i selskapet. Videre ble Storm samt datterselskaper pålagt ikke å foreta seg noe som kunne hindre eller vanskeliggjøre Telenors evne til å utøve sine rettigheter og forpliktelser etter aksjonæravtalen. Kjennelsen fastslo også at Storm hadde brutt konkurranseklausulen i aksjonæravtalen og Storm og datterselskaper ble således pålagt å selge sine Kyivstaraksjer til en juridisk person som ikke formelt er knyttet til Storm, med mindre Storm og datterselskaper avhendet sine eierinteresser i konkurrerende selskaper.

Voldgiftsdommen ble i sin helhet anerkjent av United States District Court i New York (SDNY) den 2. november 2007. Storm har anket avgjørelsen fra SDNY, men har så langt ikke lyktes i å oppnå noen utsettelse av voldgiftsdommen mens ankesaken pågår. Høringsdato i ankesaken er ennå ikke fastsatt.

Det er Telenors oppfatning at verken Storm eller datterselskaper har etterkommet noen av punktene i voldgiftsdommen, og at de som en følge av dette har brutt pålegget fra SDNY. Den 23. januar 2008 stevnet Telenor Storm og datterselskaper for SDNY hvor man hevdet at Storm og datterselskaper har utvist forakt for SDNys avgjørelse av 2. november 2007 og ba retten pålegge Storm å betale bøter for ikke å ha etterkommet pålegget. Høring i denne saken ble avholdt 11. mars 2008.

Storms kontinuerlige uteblivelse fra Kyivstars generalforsamlinger som skal avholdes for å endre vedtektene og få på plass et rettmessig styre kan fremdeles ha negativ påvirkning på Kyivstars evne til å operere og konkurrere effektivt, i det hensiktsmessige styringsprinsippene i selskapet ikke er gjenopprettet. Storms fortsatte boikott av generalforsamlingen hindrer også utbetaling av utbytte fra Kyivstar.

2) Sammen med andre større mobiloperatører i Ukraina har Kyivstar bestridt de lokale skattemyndighetenes momskrav på pensjonsfondsskatten som belastes kundenes telefonregning. Kyivstar har ansett dette som en ugyldig skatt. I februar 2006 avsa en domstol i lavere instans dom i en tilsvarende sak vedrørende en annen mobiloperatør i Ukraina, hvor skattemyndighetenes skattekrav ble kjent ugyldig. Denne dommen har også virkning for Kyivstars sak. De ukrainske skattemyndigheter påanket disse avgjørelsene til High Administrative Court of Ukraine, men i følge en avgjørelse av denne domstolen av 25. juli 2007 ble avgjørelsene fra underretten bekreftet. Skattemyndighetene anket saken videre til ukrainsk høyesterett som i en kjennelse fra mars i 2008 av slo å ta saken til videre behandling. Saken er derfor endelig avgjort.

VimpelCom

Den 25. mars 2008 innledet Alfagruppen gjennom sitt selskap Eco Telecom en ny voldgiftssak mot Telenor East Invest AS med påstått basis i aksjonæravtalen for VimpelCom. Det fremmes krav om erstatning i størrelsesorden 1 milliard amerikanske dollar for tapte inntekter som følge av at Telenor angivelig skal rettsstridig ha forsinket VimpelComs markedsinntreden i Ukraina ved i over ett år ha blokkert selskapets kjøp av den ukrainske mobiloperatøren URS. Telenor er av den oppfatning at søksmålet er grunnløst. Foreløpig er ikke noe voldgiftspanel oppnevnt.

DTAC

Den 17. mai 2006 trådte et nytt regulatorisk rammeverk for samtrafikk i kraft i Thailand. Rammeverket kommer til anvendelse på alle lisensierte operatører inklusive selskaper som opererer i henhold til konsesjon. I hht rammeverket er det et krav at operatørene etter anmodning skal inngå samtrafikkavtaler med hverandre, hvor samtrafikkprisene er kostnadsbasert. Den 17. november 2006 orienterte DTAC den statseide fastnettoperatoren Telephone Organisation of Thailand (TOT) og Communication Authority of Thailand (CAT) om at DTAC ville endre ratene for beregning av prisene for tilgang i hht den avtale man hadde med TOT, siden ratene og innkrevningen av vederlag under denne avtalen på flere felt var i strid med det nye regulatoriske rammeverket. DTAC informerte også TOT og CAT at man ville betale samtrafikkpris til TOT ut fra de rater som er i tråd med det regulatoriske rammeverket eller de midlertidige rater som er kunngjort av NTC, inntil det er fremforhandlet en endelig samtrafikkavtale med TOT. Den 16. november 2007, stevnet TOT DTAC og CAT overfor lokal domstol med krav om at DTAC og CAT i fellesskap skulle betale tilknytningsavgifter og bøter, tilsvarende 2,1 milliarder kroner for perioden 17. november 2006 til 31. oktober 2007, inklusiv renter og merverdiavgift samt å betale tilknytningsavgifter fra 1. november 2007 inntil avtalene mellom TOT, CAT

og DTAC utløper, samt rente på 1,25 % p.a. fra mislighold av hver avtalte innbetaling inntil full betaling har funnet sted til TOT. DTAC og CAT har nå forberedt tilsvaret i saken. Det forventes at saken vil pågå i flere år.

Tvistesak mellom DTAC og CAT vedrørende inntektsdelingsbetalingen i konsesjonsavtalen.

Den 11. januar 2008 fremla CAT kravet til et voldgiftsutvalg med anmodning om at DTAC avkreves for omtrent 3,1 milliarder kroner (4,0 milliarder kroner inkludert renter og gebyrer) i konsesjonsbetalinger for konsesjonsperiodene 12 til 16. Stevningen fra CAT gir ingen begrunnelse for at DTAC ikke skal ha foretatt korrekte betalinger. Denne tvisten er fortsatt i voldgiftsprosessen. Det kan ta flere år før en slik tvist blir avklart. DTAC forbereder for tiden sitt tilsvarende. DTAC er av den oppfatning, understøttet av anbefaling fra juridisk rådgiver, at voldgiftsdommen ikke vil innebære vesentlig negativ effekt for DTACs finansielle stilling og resultat.

Grameenphone

Det har nylig funnet sted en oppfølgende etterforskning av selskapet fra Bangladesh Telecommunication Regulatory Commission (BTRC) i forbindelse med selskapets involvering i en sak om internasjonal terminering av telefonsamtaler via Voice over IP i tiden før februar 2007. Som en konsekvens av denne etterforskningen har BTRC åpnet en sak mot Grameenphone samt enkelte av nåværende og tidligere medlemmer av selskapets ledelse. Grameenphone har videre blitt bedt om å fremkomme med sitt syn på saken knyttet til BTRCs funn før BTRC vurderer hvilke konsekvenser dette vil få for selskapet. Grameenphone har gitt sitt tilsvarende i rett tid. Bangladesh' telekommunikasjonslov av 2001 inneholder en bestemmelse om tvangsmulkt, suspensjon eller tilbakekallelse av tillatelser ved brudd på reglene i loven eller brudd på vilkårene i tillatelsene. Loven åpner også for at regulatøren etter eget skjønn kan pålegge operatøren å gjennomføre korrigerende tiltak.

BTRC krever tvungen gjenregistrering av alle kunder som har kjøpt abonnement før 28. februar 2006. Tidsfristen for dette er satt til 31. mai 2008.

Andre forhold

I februar 2008, mottok Telenor Mobile Communications AS, Telenor Mobil AS, Pannon GSM Telecommunications LTD, Sonofon AS and Total Access Communications Plc (DTAC) sammen med 125 andre teleselskaper på verdensbasis en stevning fra det amerikanske selskapet Technology Patents LLC i Maryland, USA med krav om erstatning for påstått brudd på to av saksøkers patenter knyttet til internasjonal sending og mottak av tekstmeldinger. Saksøker krever erstatning som ikke skal settes lavere enn en rimelig royalty, samt renter og saksomkostninger, fastsatt av retten.

Telenor har investert i datterselskap hvor det er restriksjoner på Telenors eierandel eller hvor minoritetsaksjonærer midlertidig har begrenset Telenors kontroll

DTAC

I Thailand har Foreign Business Act begrenset utenlandske investorers direkte eierskap i innehavere av offentlig kommunikasjons lisenser til 49 % av totalt utstedt kapital. Imidlertid er vår totale økonomiske eierandel i DTAC, holdt gjennom Thai Telco Holding og Telenor Asia, 65,5 % pr. 31. desember 2007.

DiGi

I Malaysia var en av betingelsene fra myndighetene for å godkjenne Telenors eierandel på 61 % i 2001, å redusere Telenors eierandel i DiGi til 49 % innen 5 år. Som et ledd i overholdelse av restriksjonene som begrenser utenlandsk eierskap, reduserte Telenor gjennom en aksjeemisjon sin eierandel i DiGi fra 61 % til 50,8 % den 15. november 2007. I tillegg til dette, inngikk DiGi den 25. januar 2008 en strategisk allianse med TIME dotCom Berhad (TdC). Avtalen mellom DiGi og TdC vil bl.a. innebære en overføring av TdC sin 3G spektrum til DiGi mot et vederlag på 27,5 millioner nyutstedte aksjer i DiGi. Etter gjennomføring av transaksjonen, vil Telenor ha en eierandel på 49 % i DiGi. Overføringen av 3G spektrum ble godkjent av malaysiske myndigheter 5.mars 2008 under visse betingelser, og er forventet gjennomført i løpet av første halvår 2008. Samtidig fikk Telenor forlenget frist til å redusere sin eierandel i DiGi til 30. juni 2008.

26 KONTRAKTSFORPLIKTELSE

Telenor har inngått avtaler med faste betalingsforpliktelser på følgende områder pr. 31. desember 2007 og pr. 31. desember 2006:

2007

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2009	2010	2011	2012	Etter 2012
Minimum leiebetalinger knyttet til uoppsigelige operasjonelle leieavtaler (Telenor som leietaker)						
Leie av tomt og bygninger	1 076	890	808	706	657	2 829
Leie av biler, kontormaskiner mv.	102	56	32	18	9	5
Leie av satellitt- og nettkapasitet	263	95	77	36	30	107
Øvrige kontraktsmessige kjøpsforpliktelser						
Kjøp av satellitt- og nettkapasitet	86	31	11	10	10	-
IT-relaterte avtaler	341	121	57	18	2	2
Andre kontraktsforpliktelser	915	502	335	320	61	30
Kommiterte investeringer						
Eiendom, anlegg og utstyr	2 301	260	-	-	-	-
Andre kontraktsfestede investeringer	743	325	-	-	-	-
Sum kontraktsforpliktelser	5 827	2 280	1 320	1 108	769	2 973

2006

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2008	2009	2010	2011	Etter 2011
Minimum leiebetalinger knyttet til uoppsigelige operasjonelle leieavtaler (Telenor som leietaker)						
Leie av tomt og bygninger	1 091	968	842	732	635	2 526
Leie av biler, kontormaskiner mv.	86	53	17	6	3	1
Leie av satellitt- og nettkapasitet	491	286	177	102	66	156
Øvrige kontraktsmessige kjøpsforpliktelser						
Kjøp av satellitt- og nettkapasitet	354	65	29	29	28	84
IT-relaterte avtaler	349	183	80	31	13	-
Andre kontraktsforpliktelser	1 065	467	245	56	23	57
Kommiterte investeringer						
Eiendom, anlegg og utstyr	1 138	-	-	-	-	-
Andre kontraktsfestede investeringer	364	40	2	2	2	16
Sum kontraktsforpliktelser	4 938	2 062	1 392	958	770	2 840
Kontraktsforpliktelser avvirket virksomhet	(253)	(177)	(116)	(62)	(54)	(115)
Sum kontraktsforpliktelser videreført virksomhet	4 685	1 885	1 276	896	716	2 725

Tabellene ovenfor inkluderer ikke avtaler uten forpliktende minimumskjøp. Forpliktelser knyttet til fremtidige investeringer som følge av tildelte lisenser og konsesjoner er ikke medtatt såfremt det ikke er inngått kontrakter som medfører et forpliktende minimumskjøp.

27 NÆRSTÅENDE PARTER

Telenor ASA var pr. 31. mars 2008 eid 53,97 % (inklusive egne aksjer) av Den Norske Stat ved Nærings- og Handelsdepartementet.

Det norske telekommunikasjonsmarkedet er underlagt lov om elektronisk kommunikasjon av 25. juni 2003 og forskrifter som er utstedt i medhold av denne lov. Telenor var pålagt landsdekkende leveringsplikt (USO, Universal Service Obligation) gjennom konsesjonsforpliktelser for fastnettet inntil denne utløp 1. september 2004. Deretter ble ekomforskriftens krav til leveringspliktige tjenester videreført i avtale mellom Telenor og Samferdselsdepartementet. USO-forpliktelsen omfatter blant annet leveranse av PSTN-telefoni til alle husholdninger og bedrifter, opprettholdelse av betalingstelefoner, tilpasninger for funksjonshemmede og opprettholdelse av varslingstjenester. I tillegg var Telenor i 2007 pålagt spesielle samfunnsplågte tjenester (SSO, Special Service Obligation) til totalforsvaret etter avtale med Post- og teletilsynet, kystradioen etter avtale med Justis- og politidepartementet, tjenester til Svalbard og nødnummer for politi, brann og ambulanse. Telenor mottar ingen kompensasjon for USO-forpliktelsene, mens for de samfunnsplågte tjenester mottok Telenor en kompensasjon på 78 millioner kroner i 2007 og i 2006 og 77 millioner kroner i 2005.

I 2007 kjøpte Telenor frekvensressurser i 2,6 GHz-båndet for til sammen 93 millioner kroner. Spektrumtillatelsene er teknologi- og tjenestenøytrale, omsettelige og med en varighet på 15 år. En av Telenors GSM 900 lisenser i Norge ble fornyet av Samferdselsdepartementet i november 2005 med varighet til 31. desember 2017. Nåverdi av fremtidige betalinger for lisensen er 186 millioner kroner. Av dette ble 100 millioner kroner betalt i 2005, mens det resterende del vil bli betalt gjennom årlige frekvensavgifter. I 2005 kjøpte Telenor frekvenser i 11 GHz-båndet for til sammen 10 millioner kroner.

Telenor betaler et årlig gebyr til Post- og teletilsynet og Samferdselsdepartementet for å kunne levere ekomtjenester, herunder frekvenstillatelseter og nummer. Gebyret var på 127 millioner kroner i 2007, 127 millioner kroner i 2006 og 125 millioner kroner i 2005.

Telenorkonsernet leverer telefoni og mobiltelefoni, leide samband, utstyr, Internett-tjenester, TV-distribusjon, IT-drift og salg av programvare og andre tjenester til den offentlige forvaltning inkludert selskaper kontrollert av staten basert på vanlige forretningsmessige vilkår. Telenor kjøper også tjenester, eksempelvis posttjenester, basert på vanlige forretningsmessige vilkår. Detaljer om slike transaksjoner er ikke inkludert i noten.

Telenor solgte sendekapasitet og relaterte tjenester i det analoge og digitale bakkenettet til Norsk Rikskringkasting AS for 308 millioner kroner i 2007, 307 millioner kroner i 2006 og 309 millioner kroner i 2005.

Transaksjoner med tilknyttede selskaper

BELØP I MILLIONER KRONER	2007		2006		2005	
	Salg til	Kjøp fra	Salg til	Kjøp fra	Salg til	Kjøp fra
	276	734	196	328	544	349

Salg til tilknyttede selskaper i 2007 inkluderer sendekapasitet og relaterte tjenester i det analoge og digitale bakkenettet til Norges Televisjon AS, RiksTV AS og TV2 AS på 202 millioner kroner. Kjøp fra tilknyttede selskaper i 2007 inkluderer distribusjonsrettigheter fra TV2 AS og TV2 Zebra AS på 337 millioner kroner. I 2006 og 2007 solgte Telenor medierettigheter for den norske Tippeligaen til det tilknyttede selskapet TV2 Zebra AS. En vesentlig del av kjøp fra tilknyttede selskaper i 2005, 2006 og 2007 knytter seg til salgs- og markedsstøtte for distributører av Telenors produkter og tjenester i Norge og Thailand. Kjøp og salg fra det tilknyttede selskapet Bravida ASA ble redusert i 2006 som følge av at Telenor solgte Bravida ASA i slutten av 2006. Salg til det tilknyttede selskapet Glocalnet AB ble redusert fra 442 millioner kroner i 2005 til 31 millioner kroner i 2006, siden Telenor konsoliderte Glocalnet AB som datterselskap fra 1. mars 2006.





Telenors aksjer i det tilknyttede selskapet RiksTV AS ble i 2007 pantsatt som sikkerhet for gjeld i selskapet. Det ble i 2006 stillet garanti på 300 millioner kroner for rettmessig oppfyllelse av leveranser til det tilknyttede selskapet Norges Televisjon AS.

For informasjon om fordringer på tilknyttede selskaper, se note 17 og 19. Telenor hadde ingen vesentlige gjeldsposter til tilknyttede selskaper pr. 31. desember 2006 og 2007.

Grameenphone Ltd. har et lån på opprinnelig 50 millioner kroner fra NORAD, med lånesaldo på 25 millioner kroner pr. 31. desember 2007. NORAD er underlagt Det Norske Utenriksdepartement. Lånet har en fast rente på 3,4 % og var avdragsfritt til 30. juni 2004. Lånet nedbetales deretter frem til 31. desember 2010. Grameenphone Ltd. har også et lån på opprinnelig USD 9 millioner fra NORFUND, med lånesaldo på 27 millioner kroner pr. 31. desember 2007. NORFUND er eid og finansiert av Det Norske Utenriksdepartement. Lånet har en flytende rente på 8,33 % ved årsslutt og nedbetales frem til 15. juni 2010.

Transaksjoner med datterselskaper elimineres i konsernregnskapet og representerer ikke transaksjoner med nærstående parter, se note 15 i årsregnskapet for Telenor ASA for en oversikt over vesentlige datterselskaper. Tilsvarende gjelder transaksjoner med felleskontrollert virksomhet som konsolideres forholdsmessig, se note 17.

For informasjon om ytelser til ledelsen, se note 29.

28 TILLEGGSI NFORMASJON OM KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kjøp og salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper

Tabellen nedenfor viser effektene på hovedlinjene i konsernbalansen fra kjøp og salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper. Se for øvrig note 1 for mer informasjon om vesentlige tilganger og avganger.

BELØP I MILLIONER KRØNER	2007	2006	2005
Kjøp av datterselskaper og tilknyttede selskaper			
Tilknyttede selskaper	4 523	237	235
Andre anleggsmidler	1 645	23 437	20 399
Omløpsmidler	565	2 788	3 175
Gjeld	(745)	(4 449)	(11 533)
Minoritetsinteresser	76	56	(1 292)
Balansført verdi av tilknyttet selskap på oppkjøpstidspunktet	-	(100)	(941)
Innregnet direkte i egenkapitalen	-	60	(1 274)
Kostpris	6 064	22 029	8 769
Herav kontant utbetaling ¹⁾	(5 837)	(22 363)	(8 594)
Konter i kjøpte virksomheter	(105)	399	466
Netto kontantutbetaling ved kjøp	(5 942)	(21 964)	(8 128)
Salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper			
Tilknyttede selskaper	284	182	29
Andre anleggsmidler	592	30	599
Omløpsmidler	2 220	911	95
Gjeld	(960)	(320)	(97)
Minoritetsinteresser	726	(65)	76
Innregnet direkte i egenkapitalen	3 002	(82)	-
Gevinst (tap) og omregningsdifferanser ved salg	2 756	437	39
Salgspris	8 620	1 093	741
Hvorav kontant innbetalt	8 428	1 059	821
Konter i solgte virksomheter	(172)	(22)	(81)
Netto kontantinnbetaling ved salg	8 256	1 037	740

¹⁾ Kontantutbetalinger ved kjøp i 2006 inkluderer nedbetaling av et aksjonærlån på 319 millioner kroner som Telenor overtok på tidspunktet for kjøp av Mobil – Sverige. Utbetalingen er også inkludert som del av kostprisen.

BELØP I MILLIONER KRØNER	2007	2006
Bundne bankinnskudd		
Skattetrekkmidler	-	1
Andre	24	17
Sum	24	18

Med unntak av for enkelte selskaper har konsernet kjøpt bankgaranti for betaling av de ansattes skattetrekk.

Kontanter og kontantekvivalenter pr. 31.12.

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Kontanter og kontantekvivalenter i konsernkontosystemer	3 428	1 253
Kontanter og kontantekvivalenter utenfor konsernkontosystem ¹⁾	3 413	3 375
Sum kontanter og kontantekvivalenter i videreført virksomhet	6 841	4 628

¹⁾ Datterselskaper der Telenor eier mindre enn 90 % av aksjene deltar normalt ikke i konsernkontosystemene. Pr. 31. desember 2007 var disse betalingsmidlene i hovedsak knyttet til DiGi, DTAC, EDB Business Partner og Telenor Serbia. Pr. 31. desember 2006 var disse betalingsmidlene i hovedsak knyttet til DiGi.

Telenorkonsernet har etablert konsernkontosystemer med to bankforbindelser. Telenor ASA er i henhold til avtalene konsernkonto innehaver og øvrige konsernselskaper er underkonto innehavere eller deltakere. Bankene kan avregne trekk og innstående mot hverandre slik at nettoposisjonen representerer mellomværende mellom banken og konsernkonto innehaver.

Kontanter og kontantekvivalenter i avviklet virksomhet utgjorde 294 millioner kroner ved utgangen av 2006, hvorav 125 millioner kroner var plassert i Telenorkonsernets konsernkontosystemer. Ved utgangen av 2007 var det ingen Kontanter og kontantekvivalenter i avviklet virksomhet.

Vesentlige ikke-kontanttransaksjoner

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Investering i lisenser – del ikke betalt i tildelingsåret	-	80
Finansiell leieavtale – del ikke betalt i avtaleinngåelsesåret	200	-
Salg av aksjer – ikke mottatt kontantvederlag i transaksjonsåret	139	-

Kostprisen på anleggsmidler som er anskaffet gjennom oppgjør i annet enn penger er målt til virkelig verdi unntatt i tilfeller der (a) byttestransaksjonen ikke har kommersiell substans eller (b) den virkelige verdien av den mottatte eiendelen og den avgitte eiendelen ikke kan måles pålitelig. Dersom den anskaffede eiendelen ikke er målt til virkelig verdi vil kostprisen tilsvare balanseført verdi til den avgitte eiendelen.

Kjøp av lisenser der lisensbetalingene skjer over fremtidige perioder er betraktet som immaterielle eiendeler som skal innregnes i balansen. Betalingsplanen er en finansieringsordning og den virkelige verdien av den anskaffede eiendelen er den diskonterte verdien av kontantutbetalingene. Nåverdiene av betalingene som forfaller i senere år er innregnet som en forpliktelse i balansen.

Finansiell leieavtale i 2007 knytter seg til Grameenphones fiberoptiske nettverk. Salg av aksjer i 2007 knytter seg til utvinning av eierandelen i det tilknyttede selskapet Opplysningen AS. Investering i lisenser i 2006 er knyttet til kjøp av en GSM-lisens i Azad Jammu og Kashmir av Telenor Pakistan og en Microsoft programvarelisens i Norge.

29 YTELSE TIL LEDELSEN MV.**Styret**

Godtgjørelse til styret består av et fast årlig styrehonorar avhengig av rolle i styret samt honorar for deltagelse i andre komiteer etablert av styret. Styrehonorar vedtas av bedriftsforsamlingen.

Total godtgjørelse til styret og bedriftsforsamlingen kostnadsført i 2007 var henholdsvis 2,7 og 0,6 millioner kroner. I 2006 utgjorde godtgjørelsen henholdsvis 2,6 og 0,5 millioner kroner. I 2005 utgjorde godtgjørelsen henholdsvis 2,2 og 0,5 millioner kroner. I tillegg utgjorde godtgjørelse til revisjonskomiteen, kompensasjonskomiteen og valgkomiteen samlet 0,4 millioner kroner i 2007 (0,3 millioner kroner i 2006 og 2005). Styremedlemmene får godtgjørelse pr. møte når de deltar i underkomiteer og har ellers ingen avtaler som gir dem rett til særskilt vederlag dersom de fratrer, bonus, overskuddsdeling, opsjoner eller annen form for godtgjørelse. Nedenfor vises aksjeinnehav til medlemmene av styret, varamedlemmene og bedriftsforsamlingen pr. 31. desember 2007. Aksjeinnehav for styremedlemmer og varamedlemmer til styret inkluderer deres nærstående. Ingen av disse har opsjoner.

Styret

TALL I TUSEN KRONER UTENOM ANTALL AKSJER	Antall aksjer pr. 31. desember 2007	Styrehonorar 2007	Honorarer for komiteer 2007	Antall aksjer pr. 31. desember 2006	Styrehonorar 2006	Honorarer for komiteer 2006
Thorleif Enger (til 31.05.07)	-	167	20	12 000	400	20
Bjørge Ven	10 000	276	70	10 000	270	80
John Giverholt	-	206	70	-	200	80
Hanne de Mora (til 31.05.07)	-	83	30	-	200	80
Liselott Kilaas	-	206	40	-	200	20
Paul Bergqvist	-	206	60	-	200	20
Jørgen Lindegaard (til 31.05.07)	-	83	-	-	200	-
Harald Stavn	3 865	206	-	3 959	200	10
Per Gunnar Salomonsen (til 23.08.07)	-	132	-	1 896	200	-
Irma Tystad (til 23.08.07)	-	132	-	813	200	8
Harald Norvik (fra 31.05.07)	1 220	245	20	-	-	-
Kjersti Kleven (fra 31.05.07)	-	123	-	-	-	-
Olav Volldal (fra 31.05.07)	-	122	20	-	-	-
May Krosby (fra 23.08.07)	-	74	-	-	-	-
Bjørn Andre Anderssen (fra 23.08.07)	873	74	-	-	-	-

Ingen av styremedlemmene mottok godtgjørelse fra andre selskaper innen konsernet med unntak av ansattrepresentantene. Ingen i styret har lån i selskapet.

Varamedlemmer til styret

	Antall aksjer pr. 31. desember 2007	Antall aksjer pr. 31. desember 2006
Helge Enger	1 890	1 852
Roger Rønning	390	752
Kaare-Ingar Sletta	540	502
Bjørn Andre Anderssen	-	835
Hjørdis Henriksen	-	275

Bedriftsforsamlingen

	Antall aksjer pr. 31. desember 2007	Antall aksjer pr. 31. desember 2006
Arne Jenssen	407	407
Stein Erik Olsen	269	231
Inger-Grethe Solstad	682	682
Roger Rønning	390	-
Anne Kristin Enerud	275	-
Britt Østby Fredriksen	1 883	-
Berit Kopren	-	275

Erklæring vedrørende ytelser til konsernsjef og konsernledelsen

1. Retningslinjer for godtgjørelse

Telenors retningslinjer for godtgjørelser til konsernsjef og øvrig konsernledelse er basert på en målsetting om å belønne prestasjoner og styrke Telenors verdier og ønskede kultur. Telenor vil søke å tilby totale godtgjørelser som er attraktive og konkurransedyktige uten å være lønnsledende.

2. Beslutningsprosess

Styret har satt ned en egen godtgjørelsekomité som består av styreformann og to aksjonærvalgte styremedlemmer som er valgt av styret. Konsernsjef, konserndirektør for HR og kompensasjonsdirektør deltar på møtene med mindre komiteen beslutter noe annet.

Kompensasjonskomiteen er rådgivende organ for styret i godtgjørelsesspørsmål, og er hovedsakelig ansvarlig for:

- Årlig vurdering og anbefaling av totale godtgjørelser til konsernsjefen
- Godkjenning av godtgjørelser for konsernledelsen på vegne av styret
- Å holde seg orientert om markedet for toppleder godtgjørelser og presentere anbefaling til styret angående godtgjørelsesordninger for toppledere.
- Å vurdere retningslinjer og ordninger for godtgjørelser gjeldende for hele konsernet, inkludert bonus og aksjeprogram, samt presentere anbefaling til styret

3. Hovedprinsippene for godtgjørelser kommende regnskapsår

Totale godtgjørelser til konsernsjef og øvrige konsernledelse reflekterer rolle og rolleinnhaverens ansvar og påvirkning, virksomhetens bredde og kompleksitet, selskapets verdi- og prestasjonsorienterte kultur samt behovet for å kunne tiltrekke seg og beholde nøkkelpersoner.

Vurderinger knyttet til det samlede godtgjørelsesnivå og sammensetningen av de totale godtgjørelser reflekterer de nasjonale og internasjonale rammebetingelser samt de forretningsmessige omgivelser selskapet opererer innen. De totale godtgjørelser skal støtte oppunder både kort- og langsiktig forretningsmessig fokus og atferd så vel som styrking av interessefellesskapet mellom den ansatte og selskapet.





Ordningene er transparente og i tråd med prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse.

Totale godtgjørelser til konsernsjefen og konsernledelsen består av følgende hovedelementer: grunnlønn (hovedelement), årsbonus, langtidsinsentiv, aksjeprogram, pensjons- og forsikringsordninger, etterlønn og andre goder.

Grunnlønn fastsettes hovedsakelig med utgangspunkt i rolle, relevant marked og prestasjoner. Vurdering av prestasjoner er basert på bærekraftige resultater. Dette gjelder både når det gjelder forretningsmessige resultater og den enkeltes atferd i henhold til selskapets verdier, foretningsetiske retningslinjer og prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse, så vel som utøvd lederskap og utvikling av organisasjonens evne til å levere resultater. Grunnlønnen er gjenstand for årlig vurdering.

Årsbonus er basert på oppnåelse av mål for konsernet, forretningsområde og den enkelte, med ambisiøse forhåndsdefinerte prestasjonsmål. Godtgjørelse for oppnåelse av forventet resultater er for konsernsjefen og den øvrige konsernledelsen 37,5 % av grunnlønn (4,5 måneders grunnlønn). Maksimum bonuspotensial for eksepsjonelle prestasjoner er 50 % av grunnlønn (6 måneders grunnlønn). Bonusutbetalingene inngår i feriepengegrunnlaget, men ikke i den pensjonsgivende inntekt.

Langtidsinsentivet er en fast godtgjørelse på 30 % og 25 % av årlig grunnlønn for henholdsvis konsernsjef og øvrig konsernledelse. Deltakerne er forpliktet til å investere netto etter skatt beløpet i Telenoraksjer, som kjøpes i markedet, og som de må eie i en bindingstid på tre år.

I 2007 ble aksjeprogrammet for alle ansatte i utvalgte datterselskaper endret fra et fast investeringsbeløp til investering av 1, 2, 3 eller 4 % av brutto årlig grunnlønn, med en rabatt på maksimum 1.500 kroner. I tillegg ble kriteriet for å motta bonusaksjer endret fra absolutt aksjekursutvikling til at Telenoraksjen skal ha en bedre kursutvikling enn Dow Jones Stoxx Telecom Indeks over en to års periode. Blir dette kriteriet innfridd får de ansatte like mange bonusaksjer som antall investerte aksjer, gitt at den enkelte fortsatt er ansatt og eier aksjene.

Telenor har i løpet av de siste årene endret pensjonsordning fra ytelsesordning til innskuddsordning. Innskuddsordningen gjelder for personer ansatt fra og med 2006 og pensjonsalder i henhold til denne ordningen er 65 år for konsernledelsen. Ved pensjonsalder vil konsernledelsen være berettiget til beholdningen av årlig innskudd på 4 % av grunnlønn fra 1 til 6 G (G = grunnbeløpet i folketrygden), 8 % av grunnlønn fra 6 til 12 G og 30 % av grunnlønn over 12 G. En person i dagens konsernledelse er dekket av denne ordningen.

Konsernsjefen og den øvrige konsernledelsen med unntak av en person har en ytelsesbasert ordning. Konsernsjefen har 60 år som pensjonsalder, den øvrige konsernledelse ansatt før 2006 har 60, 62 eller 65 år som pensjonsalder, avhengig av den individuelle pensjonsavtale. Pensjonsytelsen er 66 % av grunnlønn, med et individuelt fastsatt tak. I tillegg er den enkelte berettiget til beholdningen av en innskuddsbasert ordning med innskudd fra og med 1. januar 2006, på 30 % av grunnlønn over det individuelle taket.

Konsernledelsen er dekket av forsikringsordningene som gjelder for Telenor ASA.

Konsernsjefen og konsernledelsen har avtaler om etterlønn ved oppsigelse basert på selskapets forhold. Konsernsjefen har 24 måneders grunnlønn som etterlønn mens resten av konsernledelsen har seks måneders grunnlønn. Etterlønn kommer i tillegg til lønn i oppsigelsestiden.

Konsernledelsen er videre berettiget til annen godtgjørelse som for eksempel firmabil eller bilgodtgjørelse, elektronisk kommunikasjon og avis.

4. Godtgjørelsesprinsipper og implementering i foregående år

Godtgjørelsesprinsippene i 2007 for konsernsjefen og den øvrige konsernledelsen var hovedsakelig de samme som beskrevet for 2008. Endringer er vedtatt av kompensasjonskomiteen eller styret i henhold til beslutningsprosessen nevnt ovenfor i punkt 2. I tillegg ble termineringen av opsjonsprogrammet og introduksjon av et nytt langtidsinsentiv beskrevet i lederlønnserklæringen presentert av styret på generalforsamlingen i 2007.

Det ble vedtatt endringer i årsbonusordningen og det generelle aksjeprogrammet, i tillegg til endringene vedrørende langtidsinsentiv.

For å sikre en konkurransedyktig total godtgjørelse med fokus både på kort og langsiktig verdiskaping, samt hensynta statens retningslinjer for ledergodtgjørelser, vedtok styret å:

- beholde en årsbonus med maksimum bonus potensial på 50 % av grunnlønn for konsernsjef og øvrig konsernledelse.
- terminere opsjonsprogrammet, men de utestående individuelle opsjonsavtalene er fortsatt gyldige.
- etablere et nytt langtidsinsentiv i form av en fast godtgjørelse, med forpliktelse til å investere et avtalt element i Telenoraksjer, med bindingstid på tre år.

Årsbonusen ble endret ved at bonuspotensialet for levering av gode prestasjoner ble økt fra 50 til 75 % av maksimum bonuspotensial for å bidra til økt fokusfastsettelse av ambisiøse mål.

Den årlige vurdering av grunnlønn for konsernsjefen og øvrig konsernledelse skjer i begynnelsen av året med virkning fra 1. januar.

Vurdering av årsbonusen ble foretatt basert på de offisielle 2006 resultatene for Telenorkonsernet.

Aksjeprogrammet ble endret for å gjøre programmet attraktivt og tilgjengelig for hele konsernet. Selskapet kjøper aksjene som skal benyttes ved utdeling til bonusaksjer i henhold til fullmakt gitt av generalforsamlingen.

Faktiske godtgjørelser til konsernsjefen og konsernledelsen

Konsernledelsen pr. 31. desember 2007 består av Jon Fredrik Baksaas (konsernsjef), Arve Johansen (visekonsernsjef), Trond Ø. Westlie, Jan Edvard Thygesen, Morten Karlsen Sørby, Ragnar H. Korsæth, Bjørn Magnus Kopperud og Hilde Tonne som ble tilsatt 1. september 2007.

Total godtgjørelse for konsernledelsen i 2007 var på 44,3 millioner kroner, 38,3 millioner kroner i 2006 og 28,1 millioner kroner i 2005. Av dette utgjorde pensjoner 7,1 millioner kroner i 2007, 8,0 millioner kroner i 2006 og 6,8 millioner kroner i 2005. Godtgjørelsene inkluderer også verdien av det nye langtidsincentivet (LTI) som ble innført i 2007 og som er beskrevet i erklæringen ovenfor og i note 30. Ytterligere detaljer fremgår av tabellene under.

Ingen i konsernledelsen har lån i selskapet.

Konsernledelsen 2007

	Grunnlønn	Bonus betalt i 2007	Annen godt- gjørelse ¹⁾	Total lønn og andre inn- beretnings- pliktige ytelser	Opptjente pensjons- rettigheter/ kostnader for selskapet ²⁾	Verdi av LTI	Sum
BELØP I TUSEN KRONER							
Jon Fredrik Baksaas	4 300	1 615	187	6 102	1 496	1 290	8 888
Trond Ø. Westlie	2 800	1 008	149	3 957	774	700	5 431
Arve Johansen ³⁾	3 000	1 566	199	4 765	1 164	1 189	7 118
Morten Karlsen Sørby	2 770	857	669	4 296	940	693	5 929
Jan Edvard Thygesen	2 400	886	280	3 566	698	600	4 864
Stig Eide Sivertsen ⁴⁾	1 775	751	183	2 709	888	-	3 597
Ragnar H. Korsæth	1 680	727	228	2 635	391	420	3 446
Bjørn Magnus Kopperud	1 920	752	184	2 856	700	480	4 036
Hilde M. Tonne ⁴⁾	500	-	57	557	85	375	1 017

Konsernledelsen 2006

	Grunnlønn	Bonus betalt i 2007	Annen godt- gjørelse ¹⁾	Total lønn og andre inn- beretnings- pliktige ytelser	Opptjente pensjons- rettigheter/ kostnader for selskapet ²⁾	Verdi av tildelte opsjoner tildeling ⁵⁾	Sum
BELØP I TUSEN KRONER							
Jon Fredrik Baksaas ^{a)}	4 140	1 331	227	5 698 ^{a)}	1 736	970	8 404
Trond Ø. Westlie	2 300	327	138	2 765	599	534	3 898
Arve Johansen	2 900	812	51	3 763	1 884	631	6 278
Morten Karlsen Sørby ^{b)}	2 665	664	244	3 573 ^{b)}	938	534	5 045
Jan Edvard Thygesen	2 200	455	186	2 841	828	533	4 202
Stig Eide Sivertsen ^{c)}	2 050	628	183	2 861 ^{c)}	905	388	4 154
Ragnar H. Korsæth	1 600	286	165	2 051	369	388	2 808
Bjørn Magnus Kopperud ^{d)}	1 850	291	181	2 322 ^{d)}	780	388	3 490

Konsernledelsen 2005

	Grunnlønn	Bonus betalt i 2007	Annen godt- gjørelse ¹⁾	Total lønn og andre inn- beretnings- pliktige ytelser	Opptjente pensjons- rettigheter/ kostnader for selskapet ²⁾	Verdi av tildelte opsjoner tildeling	Sum
BELØP I TUSEN KRONER							
Jon Fredrik Baksaas	4 000	1 039	130	5 169	1 309	-	6 478
Arve Johansen	2 800	911	386	4 097	1 724	-	5 821
Morten Karlsen Sørby	2 600	583	173	3 356	460	-	3 816
Jan Edvard Thygesen	2 000	450	255	2 705	1 240	-	3 945
Stig Eide Sivertsen	2 000	602	247	2 849	990	-	3 839
Trond Ø. Westlie ⁴⁾	670	-	40	710	116	-	826
Torstein Moland ⁴⁾	1 558	543	293	2 394	992	-	3 386

Alle tall er eksklusive arbeidsgiveravgift

¹⁾ Inkluderer bilordning, telefon, ADSL og andre mindre godtgjørelser.

²⁾ Beregningene av opptjent pensjon er basert på de samme forutsetninger som benyttet i note 7. Beløpene er høyere enn det fripolisene ville vært ved fratredelse henholdsvis 31. desember 2007, 31. desember 2006 og 31. desember 2005.

³⁾ Arve Johansen er berettiget til garantert nettolønn på 2.483.000 som del av hans utestasjoningsavtale. Både bonus og LTI er basert på hans garanterte nettolønn.

⁴⁾ Godtgjørelsene er basert på deres periode som ansatt i konsernledelsen. Hilde Tonne ble utnevnt 1. september 2007, mens Stig Eide Sivertsen sluttet 25. oktober 2007. Torstein Moland sluttet som konserndirektør og CFO 15. september 2005. Trond Ø. Westlie overtok denne stillingen.

⁵⁾ Black & Scholes verdi på tildelingstidspunktet. Forutsetningene for beregningene er omtalt i note 30.

^{a)} Jon Fredrik Baksaas har utøvet aksjeopsjoner i 2006. I forbindelse med utøvelsen er ytterligere 15.945.964 kroner blitt innberettet som skattepliktig inntekt.

^{b)} Morten Karlsen Sørby har utøvet aksjeopsjoner i 2006. I forbindelse med utøvelsen er ytterligere 6.782.489 kroner blitt innberettet som skattepliktig inntekt.

^{c)} Stig Eide Sivertsen har utøvet aksjeopsjoner i 2006. I forbindelse med utøvelsen er ytterligere 6.769.575 kroner blitt innberettet som skattepliktig inntekt.

^{d)} Bjørn Magnus Kopperud har utøvet aksjeopsjoner i 2006. I forbindelse med utøvelsen er ytterligere 1.954.775 kroner blitt innberettet som skattepliktig inntekt.

Navn	Oppsigelsestid, måneder grunnlønn	Etterlønn, måneder grunnlønn	Pensjonsytelse
Jon Fredrik Baksaas	6 måneder	24 måneder grunnlønn	66 % ytelse av grunnlønn pr. 31.12.2002, årlig justert iht. konsumpris indeksen justert for endringer i avgifter og uten energivarer (KPI-JAE) samt en innskuddsbasert ordning med 30 % av lønn over grunnlønn i 2002. Innskuddsdelen er implementert fra 01.01.2006. Pensjonsalder 60 år.
Arve Johansen ¹⁾	6 måneder	6 måneder	66 % ytelse av grunnlønn. Pensjonsalder 60 år.
Trond Ø. Westlie	6 måneder	6 måneder	66 % ytelse av grunnlønn opptil 12G. 30 % innskudd av grunnlønn over 12G. Pensjonsalder 65 år.
Jan Edvard Thygesen	6 måneder	6 måneder	66 % ytelse av grunnlønn pr. 31.12.2003, årlig justert iht. KPI-JAE samt en innskuddsbasert ordning med 30 % av lønn over grunnlønn i 2003. Innskuddsdelen er implementert fra 01.01.2006. Pensjonsalder 62 år.
Morten Karlsen Sørby	6 måneder	6 måneder	66 % ytelse av grunnlønn pr. 31.12.2002, årlig justert iht. KPI-JAE samt en innskuddsbasert ordning med 30 % av lønn over grunnlønn i 2002. Innskuddsdelen er implementert fra 01.01.2006. Pensjonsalder 62 år.
Ragnar H. Korsæth	6 måneder	6 måneder	66 % ytelse av grunnlønn pr. 31.12.2004, årlig justert iht. KPI-JAE samt en innskuddsbasert ordning med 30 % av lønn over grunnlønn i 2004. Innskuddsdelen er implementert fra 01.01.2006. Pensjonsalder 65 år
Bjørn Magnus Kopperud	6 måneder	6 måneder	66 % ytelse av grunnlønn pr. november 2002, årlig justert iht. KPI-JAE samt en innskuddsbasert ordning med 30 % av lønn over grunnlønn pr. november 2002. Innskuddsdelen er implementert fra 01.01.2006. Pensjonsalder 62 år.
Hilde Tonne	6 måneder	6 måneder	4 % av 1–6 G, 8 % av 6–12 G og 30 % av grunnlønn over 12 G. Pensjonsalder 65 år.

¹⁾ Arve Johansen har avtale som regulerer eventuell overgang til annet arbeid innen konsernet med rett til godtgjørelse tilsvarende halv lønn for en nærmere angitt periode frem til pensjonsalder. Pensjonsrettighetene er basert på grunnlønn ved tidspunkt for eventuell overgang til annet arbeid.

2007

	Opsjoner pr. 01.01.2007	Tildelte opsjoner	Terminerte opsjoner	Utøvede opsjoner	Gjennomsnittlig utøvelseskurs på utøvede opsjoner	Opsjoner pr. 31.12.2007	Gjennomsnittlig utøvelseskurs på utøvede opsjoner ¹⁾	Gjennomsnittlig gjenstående levetid	Aksjer med 3 års binding, kjøpt i LTI program pr.		Disponible aksjer pr. 31.12.2007
									31.12.2007	31.12.2007	
Jon Fredrik Baksaas	330 000	-	-	-	-	330 000	41,12	3,2	5 301	57 323	
Trond Ø. Westlie	55 000	-	-	-	-	55 000	74,90	5,6	2 877	7 500	
Arve Johansen	265 000	-	-	-	-	265 000	44,65	2,6	4 888	50 285	
Morten Karlsen Sørby	55 000	-	-	-	-	55 000	74,90	5,6	2 846	11 265	
Jan Edvard Thygesen	205 000	-	-	-	-	205 000	45,57	2,7	2 466	54 385	
Stig Eide Sivertsen	40 000	-	40 000	-	-	-	-	-	-	-	
Ragnar H. Korsæth	83 334	-	-	-	-	83 334	52,38	3,6	1 726	1 500	
Bjørn Magnus Kopperud	90 000	-	-	-	-	90 000	47,98	3,7	1 973	4 292	
Hilde M. Tonne	-	-	-	-	-	-	-	-	1 541	-	

2006

	Opsjoner pr. 01.01.2006	Tildelte opsjoner	Terminerte opsjoner	Utøvede opsjoner	Gjennomsnittlig utøvelseskurs på utøvede opsjoner	Opsjoner pr. 31.12.2006	Gjennomsnittlig utøvelseskurs på utøvede opsjoner ¹⁾	Gjennomsnittlig gjenstående levetid	Aksjer med 3 års binding, kjøpt i LTI program pr.		Disponible aksjer pr. 31.12.2006
									31.12.2006	31.12.2006	
Jon Fredrik Baksaas	500 000	100 000	-	270 000	33,65	330 000	41,12	4,2	-	57 967	
Trond Ø. Westlie	-	55 000	-	-	-	55 000	74,90	6,6	-	7 500	
Arve Johansen	200 000	65 000	-	-	-	265 000	44,65	3,6	-	51 692	
Morten Karlsen Sørby	145 000	55 000	-	145 000	32,36	55 000	74,90	6,6	-	9 909	
Jan Edvard Thygesen	150 000	55 000	-	-	-	205 000	45,57	3,7	-	56 393	
Stig Eide Sivertsen	150 000	40 000	-	150 000	32,48	40 000	74,90	6,6	-	28 880	
Ragnar H. Korsæth	43 334	40 000	-	-	-	83 334	52,38	4,6	-	-	
Bjørn Magnus Kopperud	100 000	40 000	-	50 000	38,51	90 000	47,98	4,7	-	2 892	

¹⁾ Basert på utøvelseskurs siste mulige virkedag for 2002 opsjonene. For 2006 opsjonene forutsettes det at taket (som beskrevet i note 30) ikke er nådd.



Lån til ansatte

Sum lån til ansatte var 6 millioner kroner pr. 31. desember 2007. Lånene er hovedsakelig relatert til finansiering av biler kjøpt av ansatte som et alternativ til bilordning og kjøp av hus i to av de utenlandske datterselskapene. Pr. 31. desember 2006 utgjorde lån til ansatte 36 millioner kroner, hvorav 27,4 millioner kroner var relatert til aksjeprogrammet.

Godtgjørelse til revisor

Tabellen nedenfor oppsummerer revisjonshonorar for 2007, 2006 og 2005 og påløpte honorarer i 2007, 2006 og 2005 for revisjonsrelaterte, skatterelaterte og andre tjenester. Honorarene inkluderer både norske og utenlandske datterselskaper.

BELØP I MILLIONER KRONER EKSKLUSIVE MERVERDIAVGIFT	Revisjon			Revisjonsrelaterte tjenester			Skatterelaterte tjenester			Andre tjenester		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Telenor ASA												
Revisor	5,6	12,6	5,0	1,5	6,6	5,0	1,5	1,4	0,5	-	-	-
Øvrige konsernselskaper												
Revisor	32,2	61,1	36,2	4,1	12,6	4,3	2,0	4,6	5,1	0,3	-	1,0

Honorar for revisjon omfatter honorar for den lovbestemte revisjon og begrenset gjennomgang av kvartalsrapporter, samt i 2006 honorar for å revidere intern kontroll etter amerikansk regelverk (SOA 404). Honorar for revisjonsrelaterte tjenester omfatter due diligence ved kjøp og salg av virksomheter, revisjon av informasjonssystemer, revisjon av regulatorisk rapportering m.m. Honorar for skatterelaterte tjenester omfatter skatterådgivning hovedsakelig utenfor Norge.

30 AKSJEBASERT BETALING

Telenor har hatt opsjonsprogram frem til 2007 for ledere og nøkkelpersoner. I 2007 ble opsjonsprogrammet terminert, men de utestående individuelle opsjonsavtaler er fortsatt gyldige. Telenor innførte i 2007 en ny langtidsinsentiv ordning for ledere og nøkkelpersoner, basert på et element av fastlønn som må brukes til å kjøpe Telenor aksjer. I tillegg har Telenor et aksjeprogram for alle ansatte i utvalgte selskap.

Aksjeprogram for ansatte

Hvert år siden Telenor ble listet på Oslo Børs i 2000 har ansatte i utvalgte selskaper blitt tilbudt å kjøpe aksjer med rabatt og med mulighet for bonusaksjer. I 2005 ble programmet utvidet fra ansatte i Norge til også å gjelde for ansatte i Norden. I 2006 ble programmet videre utvidet til ansatte i Ungarn og i 2007 til ansatte i Montenegro.

I 2007 ble tilbudet endret fra et fast investeringsbeløp til investering av 1, 2, 3 eller 4 % av brutto årlig grunnlønn inklusive rabatt på 20 %, maksimum 1.500 kroner. I tillegg ble bonuskriteriet endret fra absolutt aksjekursutvikling til at Telenoraksjen skal ha en bedre kursutvikling enn Dow Jones Stoxx Telecom Index over en to års periode. Blir dette kriteriet innfridd, mottar de ansatte like mange bonusaksjer som antall investerte aksjer, forutsatt at aksjene fremdeles eies av den ansatte ved utløpet av de to årene og at den enkelte fortsatt er ansatt.

Deltagelsen i programmet har vært rundt 1/3 av de som har fått tilbudet og 4.700 deltok i 2007. Ansatte tegnet seg for programmet i desember 2007, og investeringen gjøres i 2008.

Langtidsinsentiv (LTI)

Det gjeldende langtidsinsentivet utgjør en fast godtgjørelse på mellom 15 og 30 prosent av den årlige grunnlønn avhengig av stilling. Netto etter skatt beløpet må brukes til å kjøpe aksjer i Telenor, med en bindingstid på tre år. I 2007 inkluderte ordningen rundt 100 ledere og nøkkelpersoner globalt, og de som kjøpte aksjene har en bindingstid frem til 1. juli 2010. Aksjene ble kjøpt til en pris av 127,03 kroner, som er volumvektet gjennomsnitt for fem kalenderdager fra 5. november 2007. Totalt kjøpte de ansatte 127.044 aksjer i henhold til programmet. Bruttobeløpet som ansatte har mottatt og som tilsvarer virkelig verdi på tildelingstidspunktet innregnes som eiendel i balansen og blir fordelt over opptjeningsperioden fra 5. november 2007 til 1. juli 2010.

EDB Business Partner etablerte i 2007 en tilsvarende ordning for konsernledelsen med kroner 1.000.000 til konsernsjefen og 350.000 kroner til de andre konserndirektørene. Beløpet ble benyttet til å kjøpe EDB-aksjer med tre års bindingstid. Aksjene ble kjøpt til kurs 55,49 kroner den 18. juli 2007 og til 35,54 kroner den 31. januar 2008.

Aksjeopsjoner i Telenor ASA

I 2006 ble 2,66 millioner opsjoner tildelt rundt 130 ledere og nøkkelpersoner globalt. Alle disse opsjonene blir friggitt etter 3 år og har 7 års levetid. Utøvelseskursen ble satt til gjennomsnittlig sluttkurs på Oslo børs siste ti handledager før tildeling og var 74,90 kroner. Maksimal gevinst pr. opsjon er satt til 42 % aksjekursøkning før juli 2010 og 60 % aksjekursøkning i juli 2010. Dette tilsvarer henholdsvis 31,46 kroner og 44,94 kroner. Etter juli 2010 er maksimal gevinst 44,94 kroner pluss aksjekursøkningen fra juli 2010 og frem til utøvelse.

I 2002 ble det tildelt opsjoner til 85 ledere og nøkkelpersoner, i 2003 ble det tildelt opsjoner til 110 ledere og nøkkelpersoner, mens det i 2004 ble tildelt opsjoner til 12 nye ledere og nøkkelpersoner. I 2005 ble det ikke tildelt opsjoner. Opsjonene kan utøves med en tredjedel hvert av de kommende tre år etter tildelingen. Seneste utøvelsesstidspunkt er sju år etter tildeling. Opsjonene kan bare utøves fire ganger hvert år i en tidagers periode etter offentliggjøringen av selskapets kvartalsresultater.

For opsjoner tildelt i 2002 er utøvelseskursen gjennomsnittlig sluttkurs ved Oslo Børs siste fem handledager før tildelingstidspunktet, tillagt en rente pr. påbegynt måned som tilsvarer 1/12 av 12 måneders NIBOR. Opsjoner tildelt i 2003 og 2004 kan kun utøves dersom aksjekursen på utøvelsetidspunktet er høyere enn gjennomsnittlig sluttkurs på Oslo Børs siste 5 handledager, før tildelingstidspunktet tillagt en rente på 5,38 % pr. år. Utøvelseskursen er gjennomsnittlig sluttkurs ved Oslo Børs siste 5 handledager før tildelingstidspunktet, som var 26,44 kroner for opsjonene tildelt i 2003 og 48,36 kroner for opsjonene tildelt i 2004.

Opsjonsprogrammet anses som aksjebasert betaling som gjøres opp i egenkapital. Telenor ASAs program gir Telenor rettigheter til å gi kontanter.

	Antall opsjoner	Estimert virkelig verdi på tildelingstidspunktet pr. opsjon	Veid gjennomsnittlig utøvelsespris ved slutten av opsjonens løpetid (i kroner) ¹⁾
Balanse pr. 31. desember 2005	3 027 664	-	34,11
Opsjoner tildelt i 2006	2 660 000	9,70	74,90
Opsjoner kansellert i 2006	26 667	-	48,36
Opsjoner utøvet i 2006	1 701 365	-	31,92
Balanse pr. 31. desember 2006	3 959 632	-	61,26
Opsjoner tildelt i 2007	-	-	-
Opsjoner kansellert i 2007	315 000	-	71,53
Opsjoner utøvet i 2007	343 000	-	45,32
Balanse pr. 31. desember 2007	3 301 632	-	62,29

¹⁾ Utøvelsesprisen for 2002 programmet er basert på siste mulige utøvelsetidspunkt og på 12 måneders NIBOR implisitte terminrenter basert på 12 måneders NIBOR renten pr. 20. februar 2007. Utøvelsesprisene for opsjonsprogrammene for 2003, 2004 og 2006 ligger fast gjennom opsjonenes levetid.

Veid gjennomsnittlig aksjekurs på utøvelsetidspunktet for opsjoner utøvet i 2007 var 117,77 kroner (81,74 kroner i 2006).

Tabellen nedenfor viser detaljer vedrørende utestående opsjoner i Telenor ASA pr. 31. desember 2007 og 2006. Alle opsjonene kan utøves før utløpet de respektive programmene.

Veid gjennomsnittlig utøvelsespris (i kroner)	Utestående Opjsjoner	Opsjoner som kan utøves pr. 31. desember 2007	Opsjoner som kan utøves pr. 31. desember 2006 og pr. 31. desember 2007	Veid gjennomsnittlig gjenværende løpetid pr. 31. desember 2007
43,20 ¹⁾	268 333	268 333	268 333	1,1
26,44	683 299	683 299	683 299	2,1
48,36	-	-	-	-
74,90 ²⁾	2 350 000	-	-	5,6

¹⁾ Utøvelsesprisen for 2002 programmet er basert på siste mulige utøvelsetidspunkt og på 12 måneders NIBOR implisitte terminrenter basert på 12 måneders NIBOR renten pr. 20. februar 2007. Utøvelsesprisene for opsjonsprogrammene for 2003, 2004 og 2006 ligger fast gjennom opsjonenes levetid.

²⁾ Forutsetter at maksimal gevinst som beskrevet ovenfor ikke er nådd. Hvis maksimal gevinst er nådd justeres utøvelseskursene opp.

Basert på virkelig verdi på tildelingstidspunkt er kostnadene periodisert over perioden frem til utøvelse. Telenor benytter Black & Scholes opsjonspringsmodell for å beregne virkelig verdi på opsjonene. I henhold til overgangsreglene i IFRS 1, er det kun opsjoner tildelt etter 7. november 2002 som ikke var utøvet pr. 1. januar 2005 som er inkludert. Basert på utestående opsjoner pr. 31.12.2006 var dette 3.478.301 opsjoner med en gjennomsnittlig estimert virkelig verdi på 9,47 kroner pr. opsjon.

Opsjoner for aksjer i EDB Business Partner ASA

I juni 2006 tildelte EDB 1.500.000 opsjoner til nøkkelpersoner. Utøvelseskurs for konsernsjefens 250.000 opsjoner er satt til 51,14 kroner pr. aksje Andre nøkkelpersoner fikk tildelt 1.250.000 opsjoner til en utøvelseskurs på 52,10 kroner. Utøvelseskurs er volumvektet gjennomsnittlig sluttkurs på Oslo Børs 5 handledager før og 5 handledager etter tildelingstidspunktet, som tilsvarer volum vektet gjennomsnittlig sluttkurs på Oslo Børs 5 handledager før tildeling av opsjonene.

I 2007 ble det utstedt ytterligere 360.000 opsjoner, hvorav 260.000 ble utstedt 1. januar med utøvelsespris på 58,07 kroner og 100.000 opsjoner ble utstedt 1. mars til en utøvelsespris på 53,03 kroner. Utøvelse av opsjonene er betinget av at aksjekursen på utøvelsetidspunktet er minst lik utøvelseskurs pluss rente lik 5,38 % pr. år eller 0,483 % pr. måned. Opsjonen kan ha en maksimumsgevinst på 250 % av utøvelseskursen og utøves kvartalsvis etter en opptjeningsperiode på 3 år. Utøvelse av opsjonene vil enten bli foretatt ved overføring av selskapets egne aksjer eller ved kontant utbetaling.

I 2004 programmet ble det tildelt 1.369.994 opsjoner til nøkkelpersonell Av disse ble 999.994 opsjoner tildelt i april 2004, med en utøvelsespris på 45,55 kroner og 25.000 opsjoner i november 2004 med en utøvelsespris på 44,83 kroner. 345.000 opsjoner ble tildelt i 2005, hvorav 220.000 opsjoner i januar til en utøvelseskurs på 48,27 kroner, 100.000 opsjoner 1. oktober til utøvelseskurs 49,04 kroner og 25.000 opsjoner 10. oktober til utøvelseskurs 49,06 kroner. Utøvelseskursen er gjennomsnittlig sluttkurs ved Oslo Børs siste 5 handledager før og 5 handledager etter tildelingstidspunktet. Opsjonene opptjenes for hvert av de to årene etter tildelingstidspunktet og kan utøves etterfølgende år hvis aksjekursen på tidspunktet for utøvelse er høyere enn utøvelseskurs justert for 5,38 % årlig.



Det ble i 2003 tildelt 600.000 opsjoner til ny konsernsjef i EDB Business Partner ASA ved ansettelse med utøvelsespris på 15,94 kroner. Opsjonene ble frigitt med en tredel hvert av de tre årene etter tildeling, og kunne utøves dersom markedskursen på utøvelsesstidspunktet er høyere enn utøvelsesprisen tillagt en årlig rente på 5,38 %. Alle de 600.000 opsjonene ble utøvd i 2006, og selskapet ved styret, besluttet i henhold til avtalen å oppfylle forpliktelsene ved å betale forskjellen mellom aksjenes sluttkurs 5. mai og utøvelses pris.

Opsjoner som er opptjent kan bare bli utøvet etter årlig godkjenning fra generalforsamlingen. I tillegg kan opsjonene utøves 4 ganger årlig, gjennom en 3 til 10 dagers periode etter publisering av selskapets kvartalsvise resultater.

	Opsjoner	Estimert virkelig verdi på tildelingstidspunktet (i kroner)	Veid gjennomsnitt utøvelsespris ved slutten av opsjonenes løpetid (i kroner)
Balanse pr. 31. desember 2005	1 837 393	-	36,3
Opsjoner tildelt i 2006	1 500 000	12,92	51,9
Opsjoner utøvet i 2006	1 385 641	-	32,9
Opsjoner kansellert i 2006	210 000	-	48,0
Balanse pr. 31. desember 2006	1 741 752	-	51,2
Opsjoner tildelt i 2007	310 000	10,98	57,26
Opsjoner utøvet i 2007	229 252	-	46,45
Opsjoner kansellert i 2007	240 000	-	52,10
Balanse pr. 31. desember 2007	1 582 500	-	52,93

Veid gjennomsnitt utøvelsespris for aksjeopsjonene utøvet i 2007 var 46,45 kroner (32,90 kroner i 2006).

Tabellen nedenfor viser detaljer for EDB Business Partners utestående opsjoner. Utøvelsesprisen er basert på siste mulige utøvelsesstidspunkt. Mange av opsjonene kan utøves før utløp av planen.

Veid gjennomsnittlig utøvelsespris (i kroner)	Utestående opsjoner	Veid gjennomsnittlig gjenværende løpetid (år)	Opsjoner som kan utøves pr. 31.12.2007	Opsjoner som kan utøves pr. 31.12.2006
49,05	12 500	0,78	12 500	12 500
51,14	250 000	2,42	83 325	-
52,10	1 010 000	2,42	336 625	-
53,03	50 000	3,17	-	-
58,07	260 000	3,08	-	-

Virkelig verdi av aksjebasert avlønning på tildelingstidspunktet kostnadsføres over opptjeningsperioden. I henhold til IFRS 1 er kun opsjoner tildelt etter 7. november 2002 som ikke er opptjent 1. januar 2005 inkludert. Dette var 1.637.393 opsjoner med en gjennomsnittlig virkelig verdi på 10,30 kroner pr. opsjon.

Opsjonsprogram for aksjer i Telenor ASA og EDB Business Partner ASA for perioden 2002–2007

	Risikofri rente	Utbyttegrad	Utbyttevekst	Volatilitetsfaktor	Veid gjennomsnittlig forventet levetid
Telenor ASA 2002 program	6,40 %	2,0 %		31,3 %	4,5 år
Telenor ASA 2003 program	4,80 %	2,0 %		32,3 %	4,5 år
Telenor ASA 2004 program	3,13 %	2,0 %		36,5 %	4,5 år
Telenor ASA 2006 program	3,99 %	-	10 % årlig vekst, 2006 utbytte på 2 kr som grunnlag	31,06 %	4,0 år
EDB Business Partner ASA 2003 tildeling konsernsjefen	5,05 %	0,0 %		66,9 %	4,5 år
EDB Business Partner ASA 2004 program	2,50 %	0,0 %		54,4 %	1,5 år
EDB Business Partner ASA 2004 program, tildeling 2005	3,66 %	0,0 %		53,3 %	1,5 år
EDB Business Partner ASA 2006 program	3,74 %	0,0 %		31,2 %	2,5 år
EDB Business Partner ASA 2006 program, tildeling 2007	4,57 %	0,0 %		28,2 %	2,5 år

For virkelig verdiberegning er aksjekursen på tildelingstidspunktet benyttet. Black-Scholes opsjonsprisinde modell ble benyttet for beregning av virkelig verdi av omsatte opsjoner som ikke har begrensning med hensyn til opptjening eller overdragelse. I tillegg bygger modellen på subjektive forutsetninger om risikofri rente, volatilitet i den underliggende eiendelen, utbytte og forventet levetid. Fordi konsernets ansatteopsjoner har karakteristikk vesentlig forskjellig fra omsatte opsjoner og endringer i subjektive forutsetninger kan ha vesentlig påvirkning på virkelig verdi estimerer, er det ledelsens vurdering at eksisterende modell ikke nødvendigvis gir en pålitelig måling av opsjonenes virkelige verdi. Siden antallet tildelte opsjoner er begrenset sett i forhold til det totale antall aksjer er det forventet at valg av beregningsmodell ikke vil ha vesentlig effekt på det konsernregnskapet.

31 ANTALL AKSJER OG AKSJEIEERE

Telenor ASA hadde pr. 31. desember 2007 en aksjekapital på 10.081.647.420 kroner fordelt på 1.680.274.570 ordinære aksjer pålydende 6 kroner. Alle aksjer har lik stemmerett og rett til utbytte. Pr. 31. desember 2007 hadde selskapet 2.931.222 egne aksjer. Aksjekapitalen har ikke blitt endret i 2007.

Generalforsamlingen ga 15. mai 2007 styret fullmakt til å erverve 165.000.000 egne aksjer med pålydende verdi på til sammen 990.000.000 kroner. I tillegg kan inntil 2.500.000 aksjer med en pålydende verdi på til sammen 15.000.000 kroner erverves for å oppfylle Telenors opsjonsprogrammer for 2002, 2003, 2004 og 2006 samt Telenors generelle aksjeprogram for ansatte. Beløpet som kan betales pr. aksje skal være minst 6 kroner og maksimalt 200 kroner. Styret står fritt med hensyn til på hvilke måter erverv og avhendelse av aksjer kan skje. Disse fullmaktene gjelder til ordinær generalforsamling i 2008.

Telenor ervervet i 2007 3.365.000 egne aksjer i henhold til gjeldende fullmakter, der 433.778 ble benyttet til oppfyllelse av opsjonsprogram og aksjeprogram for ansatte. I februar 2007, i mai 2007 og i november 2007 ble henholdsvis 171.333 aksjer, 35.000 aksjer og 66.677 aksjer ervervet for oppfyllelse av opsjonsprogram for ledere og nøkkelpersoner. I desember 2007 ble 160.778 aksjer ervervet til Telenors generelle aksjeprogram.

Telenor inngikk i 2007 en avtale med Staten ved Nærings- og Handelsdepartementet, som den største aksjonæren i Telenor. I henhold til avtalen vil styret i Telenor ASA foreslå for generalforsamlingen at aksjene som er ervervet gjennom tilbakekjøpene slettes og vil foreslå innløsning og sletting av aksjer fra Nærings- og Handelsdepartementet slik at Nærings- og Handelsdepartementets eierandel i Telenor forblir uendret. Nærings- og Handelsdepartementet har forpliktet seg til å stemme for kapitalnedsettelsen på den ordinære generalforsamlingen i 2008.

Følgende aksjonærer hadde 1 % eller mer av selskapets totalt 1.680.274.570 utestående aksjer pr. 31. desember 2007:

Navn på aksjonær	Antall aksjer	%
Nærings- og Handelsdepartementet	906 763 642	53,97
State Street Bank (nominee)	81 640 010	4,86
JPMorgan Chase Bank (nominee)	68 574 223	4,08
Folketrygdfondet	52 276 661	3,11
JPMorgan Chase Bank (nominee)	27 584 062	1,64
JPMorgan Chase Bank	27 074 800	1,61
Mellon Bank (nominee)	24 421 471	1,45
JPMorgan Chase Bank (nominee)	19 016 697	1,13
JPMorgan Chase Bank	18 365 000	1,09



32 LISENSER

Tabellen viser viktige virksomhetslisenser som innehas av Telenor ASA og datterselskaper pr. 31. desember 2007:

Selskap	Lisenser	Nettverkstype	Lisens tildelt	Lisens utløper
Mobil – Norge	GSM 900	GSM/GPRS/EDGE	1992	2017
	GSM 900		2001	2013
	GSM 1800		1998	2010
	UMTS	W-CDMA	2000	2012
	Long Term Evolution (LTE)	OFDMA	2007	2013
Sonofon ¹⁾	GSM 900	GSM/GPRS	1997	2012
	GSM 1800		1997	2017
	GSM 1800		2001	2011
	UMTS	W-CDMA	2005	2021
Mobil – Sverige	GSM 900	GSM/GPRS	1992	2010
	GSM 1800		1996	2010
	UMTS	W-CDMA	2000	2015
Pannon	GSM 900	GSM/GPRS/EDGE	1993	2016
	GSM 1800		1999	2014
	UMTS	W-CDMA	2004	2019
Telenor Serbia	GSM 900/1800	GSM/GPRS/EDGE	2006	2026
	UMTS	W-CDMA	2006	2026
Promonte	GSM 900/1800	GSM/GPRS	2002	2017
	UMTS	W-CDMA	2007	2022
	Wimax		2007	2012
	AMPS 800		1990	2018
DTAC ²⁾	GSM 1800	GSM/GPRS	1990	2018
	International Direct Dial		2007	2027
	GSM 1800	GSM/GPRS/EDGE	1995	2015
DiGi ³⁾	GSM 1800	GSM/GPRS/EDGE	1996	2011
Grameenphone	GSM 900/1800	GSM/GPRS/EDGE	2004	2019
Telenor Pakistan	GSM 900/1800	GSM/GPRS/EDGE	2004	2019
	GSM 900/1800 – AJK ⁴⁾		2006	2021
	Long Distance International		2004	2024
Telenor Telecom Solutions AS	Radiobåndsfrekvens, 11 GHz	Fastnett	2005	2016
	Wimax		2004	2022
	Radiolinjer ⁵⁾		1988	Ikke tidsbegrenset

¹⁾ I tillegg til mobilisensene innehar Sonofon lisenser for radiolinjer og en nasjonal lisens for et FWA/Wimax-nett i 3,5 GHz-båndet, som utløper i 2011.

²⁾ I stedet for en lisens innehar DTAC en rettighet til å drive et mobilnett i henhold til en konsesjon.

³⁾ I stedet for en lisens innehar DiGi en rettighet til å drive et mobilnett ("spektrumstildeling").

⁴⁾ Gjelder Azad Jammu og Kashmir (AJK).

⁵⁾ I fastnettvirksomheten inngår mye bruk av radiolinjer, både i og utenfor Norge, som i stor grad krever lisenser.

Satellittvirksomhet er et regulert område, både i og utenfor Norge. Det mest sentrale er retten til å bruke frekvenser i den geostasjonære bane. Telenor Satellite Broadcasting AS har to satellitter på 1 grad vest. Frekvensrettighetene reguleres av ITU (International Telecommunication Union) via Post- og Teletilsynet i Norge. Videre innehar Telenor opplink-lisenser i Norge, Sverige, Danmark, Finland, Bulgaria og Storbritannia, som gir rett til sending av signaler fra jordstasjoner til satellitter.

Telenor har også konsesjoner for bakkebasert kringkasting i Norge.

I tillegg har tilknyttede selskaper en rekke lisenser som er viktige for deres virksomhet.

33 PANTSTILLELSE OG GARANTIANSVAR

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Gjeld som er sikret ved pantstillelser	949	1 184
Balansført verdi av eiendeler stillet som sikkerhet for denne gjeld	6 961	6 412

Gjeld og pantstillelser av eiendeler knyttet seg i hovedsak til Grameenphone og satellitleieavtalene (Thor II og Thor III).

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Garantiansvar	1 919	1 223

Tabellen inkluderer ikke kjøpte bankgarantier eller garantier hvor tilhørende forpliktelse er oppført i balansen.

I garantiansvar for 2007 inngår en garanti på 27 millioner kroner avgitt av Telenor Pakistan vedrørende oppfyllelse av tjenesteleveranser i spesifikke områder. Garanti er sikret ved pant i selskapets driftmidler oppad til 27 millioner kroner. Balansført verdi på driftsmidlene stillet som sikkerhet er 5.264 millioner kroner.

Telenors aksjer i det tilknyttede selskapet Riks TV AS er pantsatt som sikkerhet for selskapets eksterne finansiering, se note 17.

Garantier avgitt i forbindelse med Cross Border QTE Leieavtalene, se note 15, 21 og 22, er ikke inkludert i tabellen ovenfor. Dette er garantier for fremtidige leiebetalinger. Pr. 31. desember 2007 og 2006 beløp garantiene seg til henholdsvis 4.569 millioner kroner (844 millioner amerikanske dollar) og 6.565 millioner kroner (1.050 millioner amerikanske dollar).

34 NOTE TIL OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITALEN**Sum innskutt egenkapital**

	Antall aksjer	Aksje-kapital (mill. kroner)	Annen innskutt egenkapital (mill. kroner)	Egne aksjer (mill. kroner)	Sum innskutt egenkapital (mill. kroner)
Balanse pr. 1. januar 2006	1 706 570 293	10 239	15 618	(700)	25 157
Overføring fra overkursfond	-	-	(5 000)	-	(5 000)
Kjøp egne aksjer	-	-	-	(901)	(901)
Sletting av aksjer	(26 295 723)	(158)	(1 278)	1 436	-
Tildelt opsjonsaksjer	-	-	(62)	116	54
Salg av egne aksjer til ansatte	-	-	1	34	35
Tildelt bonusaksjer	-	-	-	15	15
Balanse pr. 31. desember 2006	1 680 274 570	10 081	9 279	-	19 360
Overføring fra overkursfond	-	-	(5 000)	-	(5 000)
Kjøp egne aksjer	-	-	-	(442)	(442)
Tildelt opsjonsaksjer	-	-	-	33	33
Tildelt bonusaksjer	-	-	-	21	21
Balanse pr. 31. desember 2007	1 680 274 570	10 081	4 279	(388)	13 972

Aksjenes pålydende er 6 kroner.

Telenor har 2.931.222 egne aksjer pr. 31. desember 2007, 0 aksjer pr. 31. desember 2006.

Annen egenkapital

BELØP I MILLIONER KRONER	Verdi-justeringer	Sikring	Virksomhets-sammenslutninger og økt eierandel i datterselskaper	Egen-kapital-justering i tilknyttede selskaper	Transaksjoner med minoritets-interesser	Aksjebasert avlønning	Overføring fra overkursfond	Utbytte	Skatt	Sum annen egenkapital
Balanse pr. 1. januar 2006	1 798	37	1 968	63	-	22	-	-	(810)	3 078
Endringer i 2006	(1 741)	(38)	(25)	(42)	-	11	5 000	-	(8)	3 157
Balanse pr. 31. desember 2006	57	(1)	1 943	21	-	33	5 000	-	(818)	6 235
Endringer i 2007	17	(4)	7	169	2 835	(14)	5 000	(4 201)	(182)	3 627
Balanse pr. 31. desember 2007	74	(5)	1 950	190	2 835	19	10 000	(4 201)	(1 000)	9 862

Transaksjoner med minoritetsinteresser er i hovedsak relatert til gevinst ved realisasjon av eierandeler i forbindelse med børsnotering av DTAC og salg av aksjer i DiGi. Gevinstene er innregnet direkte mot egenkapitalen.

Akkumulerte omregningsdifferanser

BELØP I MILLIONER KRONER	Omregningsdifferanser på			Sum akkumulerte omregningsdifferanser
	nettoinvesteringer i utenlandske enheter	Sikring av nettoinvesteringer	Skatt	
Balanse pr. 1 januar 2006	(309)	513	(296)	(92)
Endringer i 2006	1 556	116	31	1 703
Balanse pr. 31. desember 2006	1 247	629	(265)	1 611
Endringer i 2007	(5 462)	436	(425)	(5 451)
Balanse pr. 31. desember 2007	(4 215)	1065	(690)	(3 840)

Utbytteinformasjon

Utbytte	2007	2006
Utbytte pr. aksje i kroner – utbetalt	2,50	2,00
Utbytte pr. aksje i kroner – foreslått av styret	3,40	2,50

Utbytte på 4.201 millioner kroner ble utbetalt i juni 2007, og i juni 2006 ble det utbetalt utbytte på 3.389 millioner kroner.

For 2007 har styret foreslått utbetaling av utbytte på 3,40 kroner pr. aksje. Dette skal godkjennes av aksjonærene på den ordinære generalforsamlingen, og utbytte er ikke avsatt i regnskapet for 2007. Det foreslåtte utbyttet, hvis godkjent, tilfaller selskapets aksjonærer pr. 8. mai 2008, som er dagen for den ordinære generalforsamlingen. Total utbetaling av utbytte er estimert til 5,7 milliarder kroner.

Fri egenkapital i Telenor ASA var 24.369 millioner kroner pr. 31. desember 2007.

Minoritetsinteresser

BELØP I MILLIONER KRONER	Minoritetens andel i %	Minoritetens andel av resultat 2007	Minoritetens andel av resultat 2006	Minoritetens andel av resultat 2005	Balanseført verdi minoritetsinteresser 31.12.07	Balanseført verdi minoritetsinteresser 31.12.06
	31.12.07					
Kyvistar	43,5	-	1 518 ¹⁾	827	-	-
DiGi	49,2	727	537	288	1 322	1 274
Grameenphone	38,0	42	372	219	762	891
DTAC/UCOM	34,5/0,5	188	195	42	2 523	1 444
EDB Business Partner ASA	48,7	145	73	89	955	873
Telenor Venture IV AS	49,0	161	(24)	5	269	131
Øvrige	-	(76)	(56)	18	27	122
Sum		1 187	2 615¹⁾	1 488	5 858	4 735

¹⁾ Uredigert.

Kyvistar ble dekonsolidert fra 29. desember 2006, se også note 17 og note 25.

DTAC ble børsnotert i Thailand tredje kvartal 2007 og Telenor reduserte i den forbindelse sin økonomiske interesse i DTAC med 12,2 %. I forbindelse med børsnoteringen ble det foretatt en omorganisering og UCOM ble et datterselskap av DTAC. DTACs eierandel i UCOM er 99,5 %. I fjerde kvartal 2007 solgte Telenor 10,2 % av sin eierandel i DiGi. I 2006 ble Telenor Broadcast Holding AS tildelt en kjøpsopsjon for de gjenværende 10 % av aksjene i Conax AS til 95 millioner kroner. Opsjonen ble innløst i fjerde kvartal 2007 (Telenor Broadcast Holding AS eier etter dette 100 % av aksjer i Conax AS).

I fjerde kvartal 2006 solgte Telenor datterselskapet Telenor Venture II AS (50,08 % av aksjer). I løpet av år 2006 økte Telenor sin direkte eierandel i DTAC og UCOM med henholdsvis 2,7 % og 3,2 %. Se note 1 for ytterligere informasjon.

35 AVVIKLET VIRKSOMHET

Avviklet virksomhet forblir konsolidert i konsernets presentasjon av finansregnskapet. Dette innebærer at interne transaksjoner mellom videreført og avviklet virksomhet er eliminert ordinært i konsolideringen. En konsekvens av dette er at beløp henført til avviklet virksomhet er inntekter og kostnader fra eksterne transaksjoner. Det presenterte resultatet nedenfor vil dermed ikke reflektere den enkeltstående virksomheten.

Telenor Satellite Services

Telenor Satellite Services, definert som avviklet virksomhet siden 2006, ble solgt 5. september 2007 til investeringsfond administrert av Apax Partners for oppgjør i kontanter med 2.691 millioner kroner, hvorav 135 millioner kroner var betalt utbytte før gjennomføring av transaksjonen. Det ble innregnet en skattemessig gevinst på 1.194 millioner kroner i 2007. Gevinsten er fritatt for beskatning etter fritaksmetoden.

Telenor Satellite Services var et datterselskap av Telenor ASA frem til salgstidspunktet og er en leverandør av globale kommunikasjonsløsninger via satellitt for bruker på land, til sjøs og i lufta. Telenor Satellite Services har vært en del av segmentet Øvrig virksomhet

UCOM

UCOM var en del av segmentet DTAC – Thailand.



Telenor økte sin eierandel i UCOM i 2005. På samme tidspunkt mottok UCOM fra en ekstern part et ugjenkallelig tilbud om kjøp av selskapets viktigste eiendeler. Disse eiendelene og gjelden ligger i hovedsak i separate datterselskap, og er vurdert å være for avhendelse som oppfyller kriteriet til klassifisering som avviklet virksomhet ved anskaffelse i henhold til IFRS 5. Avhendelsen ble godkjent av generalforsamlingen i UCOM i januar 2006 og effektuert i februar 2006. Salgsprisen var 246 millioner kroner, hvorav tap ble innregnet med 22 millioner kroner i 2006.

Resultatene fra Telenors avviklede virksomhet presenteres under:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Driftsinntekter	1 671	2 402	2 361
Driftskostnader	(1 413)	(2 180)	(2 099)
Driftsresultat	258	222	262
Netto finansposter inklusive tilknyttede selskap	7	14	6
Resultat før skatt	265	236	268
Skatt	(59)	(59)	(83)
Resultat fra drift	206	177	185
Gevinst og tap ved salg av avviklet virksomhet	1 194	(22)	-
Henført skattekostnad	-	-	-
Resultat fra avviklet virksomhet	1 400	155	185

Resultat pr. aksje i norske kroner for avviklet virksomhet

Ordinært	0,83	0,09	0,11
Utvannet	0,83	0,09	0,11

De vesentligste klassene av eiendeler og gjeld relatert til Telenors virksomhet klassifisert som holdt for salg, er som følger:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Eiendeler		
Goodwill	-	245
Immaterielle eiendeler	-	118
Varige driftsmidler	-	603
Andre finansielle anleggsmidler	-	228
Sum anleggsmidler	-	1 194
Omløpsmidler eksklusive kontanter og kontantekvivalenter	-	630
Eiendeler definert som avviklet virksomhet ved ervervstidspunkt	-	-
Kontanter og kontantekvivalenter	-	295
Sum omløpsmidler	-	925
Sum eiendeler klassifisert som avviklet virksomhet	-	2 119
Gjeld		
Langsiktig gjeld	-	102
Kortsiktig gjeld	-	620
Gjeld definert som avviklet virksomhet ved ervervstidspunkt	-	-
Sum gjeld klassifisert som avviklet virksomhet	-	722
Netto eiendeler direkte relatert til avviklet virksomhet	-	1 397

Netto kontantstrømmer relatert til Telenors avviklede virksomhet er:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	192	485	583
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(82)	(197)	176
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-	(3)	10

36 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

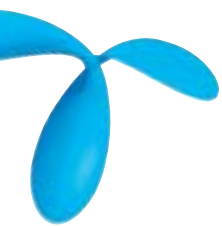
Lillian Acquisition Inc, et heleid selskap av det russiske mobil-selskapet VimpelCom har pr. 27. februar 2008 gjennomført sitt kjøp av 100 prosent av aksjene i Golden Telecom Inc til 105 USD pr. aksje. På balansetidspunktet eide Telenor 18,3 % av aksjene i Golden Telecom og hadde 33,6 % finansiell eierandel i VimpelCom, hvorav 29,9 % av VimpelComs stemmeberettigede aksjer. Salget av Golden Telecom til VimpelCom gir Telenor totalt 4.143 millioner kroner i vederlag. Telenor har innregnet en gevinst på 1.610 millioner kroner etter eliminering av andel gevinst knyttet til Telenors eierandel i VimpelCom.

Den 9. januar 2008 annonserte EDB Business Partner oppkjøpet av 100 % av aksjene i IS Partner AS for et vederlag på 1.284 millioner kroner. Transaksjonen ble gjennomført 11. februar 2008 etter at den ble godkjent av Konkurransetilsynet 31. januar 2008, se note 1 tilgang og avgang av virksomheter.

RESULTATREGNSKAP

Telenor ASA 1. januar – 31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2007	2006	2005
Driftsinntekter	1	592	540	681
Driftskostnader				
Varekostnader		(18)	(17)	(16)
Lønn og personalkostnader	2, 3	(652)	(637)	(603)
Andre driftskostnader	4	(918)	(870)	(758)
Av- og nedskrivninger	8, 9	(93)	(96)	(50)
Sum driftskostnader		(1 681)	(1 620)	(1 427)
Driftsresultat		(1 089)	(1 080)	(746)
Finansinntekter		7 386	7 062	5 711
Finanskostnader		(3 510)	(2 345)	(1 509)
Netto valutagevinster (tap)		338	(179)	158
Netto gevinst (tap og nedskrivninger) av finansielle eiendeler		2 013	218	(672)
Netto finansposter	6	6 227	4 756	3 688
Resultat før skatt		5 138	3 676	2 942
Skattekostnad	7	(78)	(880)	(754)
Årets resultat		5 060	2 796	2 188
Foreslått utbytte		5 713	4 201	3 387



BALANSE

Telenor ASA pr. 31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2007	2006
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Eiendel ved utsatt skatt	7	1 022	90
Goodwill	8	20	20
Immaterielle eiendeler	8	563	489
Varige driftsmidler	9	14	14
Aksjer i datterselskap	15	39 032	35 360
Langsiktige rentebærende fordringer på konsernselskaper	10	73 574	77 826
Andre langsiktige finansielle anleggsmidler	10	820	1 246
Sum anleggsmidler		115 045	115 045
Omløpsmidler			
Kundefordringer på selskap i samme konsern		123	70
Eksterne kundefordringer		4	15
Andre finansielle omløpsmidler		3 627	1 798
Sum omløpsmidler	10	3 754	1 883
Sum eiendeler		118 799	116 928
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital		39 917	39 458
Pensjonsforpliktelser	3	259	255
Langsiktig rentebærende gjeld		30 473	29 043
Langsiktig ikke-rentebærende gjeld		498	126
Sum langsiktig gjeld	11	30 971	29 169
Kortsiktig rentebærende gjeld		45 529	45 603
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld		2 123	2 443
Sum kortsiktig gjeld	12	47 652	48 046
Sum egenkapital og gjeld		118 799	116 928

Fornebu, 31. mars 2008


Harald Norvik
styreleder


Bjørg Ven
styrets nestleder


John Giverholt
styremedlem


Kjersti Kleven
styremedlem


Olav Volldal
styremedlem


Liselott Kilaas
styremedlem


Paul Bergqvist
styremedlem


Harald Stavn
styremedlem


May Krosby
styremedlem


Bjørn Andre Anderssen
styremedlem


Jon Fredrik Baksaas
konsernsjef

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Telenor ASA 1. januar – 31. desember

Beløp i millioner kroner	2007	2006	2005
Resultat før skatt	5 138	3 676	2 942
Betalt skatt	(482)	-	-
Netto (gevinst) tap	(2 683)	(1 457)	425
Av- og nedskrivninger	93	96	50
Nedskrivning finansposter og reversering av tidligere nedskrivninger	-	22	61
Valuta (gevinst) tap ikke relatert til operasjonelle aktiviteter	(335)	176	(159)
Endring i påløpte ikke betalte renter til/fra konsernselskaper	(2 550)	(2 716)	(2 921)
Endring i andre tidsavgrensingsposter med videre	(834)	(85)	(66)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(1 653)	(288)	332
Innbetalinger ved avgang av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	16	28	55
Utbetalinger ved tilgang varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(194)	(77)	(184)
Innbetalinger ved avgang av datterselskaper ³⁾	2 536	-	404
Utbetalinger ved tilgang av datterselskaper ³⁾	(21)	(12 279)	-
Innbetalinger ved avgang av andre investeringer	743	2 023	30
Utbetalinger ved tilgang av andre investeringer	(6)	(27)	(191)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	3 074	(10 332)	114
Innbetaling av gjeld ^{2) 4)}	28 782	43 612	10 862
Utbetaling av gjeld ^{2) 4)}	(29 947)	(33 034)	(3 964)
Netto endring konserninterne trekkrettigheter ¹⁾	4 273	4 283	(2 542)
Innbetalinger av egenkapital	10	71	49
Tilbakekjøp av egne aksjer	(421)	(901)	(2 267)
Utbetaling av utbytte til Telenors aksjonærer	(4 201)	(3 389)	(2 595)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(1 504)	10 642	(457)
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	83	(22)	11
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-	-	-
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01.	-	-	-
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 31.12.⁴⁾	-	-	-

¹⁾ Netto endring konserninterne trekkrettigheter er utlån og plasseringer med høy omløpshastighet og er presentert netto.

²⁾ Endring fra 2005 til 2006 skyldes økt aktivitet i Telenors finansavdeling (Group Treasury) som følge av oppkjøp og refinansiering.

³⁾ Se note 1 i konsernregnskapet.

⁴⁾ Telenor ASA har negative kontanter og kontantekvivalenter og de er derfor klassifisert under finansieringsaktiviteter som gjeld.

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

Telenor ASA pr. 31. desember 2005, 2006 og 2007

Beløp i millioner kroner (unntatt antall aksjer)	Antall aksjer	Aksje kapital	Egne aksjer	Over-kurs-fond	Annen egen-kapital	Tilbakeholdt overskudd	Total egen kapital
Egenkapital pr. 1. januar 2005	1 749 697 047	10 498	(87)	17 539	4 017	11 450	43 417
Årsresultat 2005	-	-	-	-	-	2 188	2 188
Utbytte	-	-	-	-	-	(2 595)	(2 595)
Kostnad for aksjebasert godtgjørelse	-	-	-	-	1	-	1
Overføring fra overkursfond	-	-	-	(1 937)	1 937	-	-
Kjøp av egne aksjer	-	-	(259)	-	(2 008)	-	(2 267)
Salg av egne aksjer, utstedelse nye aksjer og aksjeopsjoner til ansatte	737 671	4	6	19	45	-	74
Sletting av egne aksjer	(43 864 425)	(263)	263	-	-	-	-
Egenkapital pr. 31. desember 2005	1 706 570 293	10 239	(77)	15 621	3 992	11 043	40 818
Årsresultat 2006	-	-	-	-	-	2 796	2 796
Utbytte	-	-	-	-	-	(3 389)	(3 389)
Virkelig verdi på kontantstrømsikringer	-	-	-	-	23	-	23
Kostnad for aksjebasert godtgjørelse	-	-	-	-	7	-	7
Overføring fra overkursfond	-	-	-	(5 000)	5 000	-	-
Kjøp av egne aksjer	-	-	(94)	-	(807)	-	(901)
Salg av egne aksjer, utstedelse nye aksjer og aksjeopsjoner til ansatte	-	-	13	-	91	-	104
Sletting av egne aksjer	(26 295 723)	(158)	158	(1 278)	1 278	-	-
Egenkapital pr. 31. desember 2006	1 680 274 570	10 081	-	9 343	9 584	10 450	39 458
Årsresultat 2007	-	-	-	-	-	5 060	5 060
Utbytte, tilbakebetaling av innbetalt kapital	-	-	-	-	(4 201)	-	(4 201)
Overføring fra overkursfond	-	-	-	(5 000)	5 000	-	-
Virkelig verdi på kontantstrømsikringer	-	-	-	-	4	-	4
Kostnad for aksjebasert godtgjørelse	-	-	-	-	6	-	6
Kjøp av egne aksjer	-	-	(20)	-	(422)	-	(442)
Salg av egne aksjer, utstedelse nye aksjer og aksjeopsjoner til ansatte	-	-	2	-	30	-	32
Egenkapital pr. 31. desember 2007	1 680 274 570	10 081	(18)	4 343	10 001	15 510	39 917

Fond for realiserte gevinster utgjør 65 millioner kroner av annen egenkapital pr. 31. desember 2007.

Aksjenes pålydende er 6 kroner. Pr. 31. desember 2007 hadde Telenor ASA 2,931,222 egne aksjer. Se note 31 til konsernregnskapet.

Utbytte	2007	2006	2005
Utbytte pr. aksje i kroner – utbetalt	2,50	2,00	1,50
Utbytte pr. aksje i kroner – foreslått av styret	3,40	2,50	2,00

Utbytte på 4.201 millioner kroner ble utbetalt i juni 2007. I juni 2006 ble det utbetalt utbytte på 3.389 millioner kroner.

Fri egenkapital i Telenor ASA var 24.369 millioner kroner pr. 31. desember 2007.

Foreslått utbytte for 2007 er 3,40 kroner pr. aksje. Totalt utbytte er estimert til 5,7 milliarder kroner.



NOTER TIL REGNSKAPET

Telenor ASA

01 REGNSKAPSPRINSIPPER OG GENERELT

Telenor ASA er et holdingselskap og inkluderer konsernledelse, konsernfunksjoner, forskning og utvikling og Telenors internbank (Group Treasury).

Driftsinntekter består i hovedsak av salg av konserntjenester til andre Telenor-selskaper, salg av forsknings- og utviklingstjenester og salg av andre konsulenttjenester. Kjøp fra andre selskaper i Telenorkonsernet omfatter i hovedsak konsulentkostnader i forbindelse med konsernprosjekter, husleie, IT-drift og vedlikehold.

Telenor ASA utfører store deler av den eksterne finansieringen av Telenorkonsernet, og yter lån til og plasserer midler fra konsernselskaper. Se note 21 til konsernregnskapet.

Aksjer i datterselskaper og fordringer fra og lån til datterselskaper er vurdert til det laveste av virkelig verdi og historisk kost. Verdijusteringer er klassifisert som finansielle poster i resultatregnskapet. Finansielle derivater holdt mot datterselskaper er balanseført til virkelig verdi.

Telenor ASAs regnskapsprinsipper er i det all vesentligste lik konsernets regnskapsprinsipper, som er beskrevet foran. Telenor ASA har valgt å fravike IFRS 5 vedrørende avviklet virksomhet. Dette innebærer at Telenor Satellite Services ikke er omklassifisert til eiendeler holdt for salg. I de tilfeller hvor notene for morselskapet er vesentlig forskjellig fra konsernets, er disse vist nedenfor. For øvrig vises det til noteopplysninger for konsernet.

Selskapsregnskapet er utarbeidet i samsvar med Internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS) i henhold til Regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet anvendelse av IFRS fastsatt av Finansdepartementet 21. januar 2008.

Telenor ASA benytter indirekte metode for kontaktstrømoppstillingen.

02 LØNN OG PERSONALKOSTNADER

Administrerende direktør og styret for Telenor ASA tilsvarer konsernsjef og konsernstyret. Opplysninger om ytelser til styret, ledende personer og revisor finnes i note 29 til konsernregnskapet. For opplysninger om aksjebaserte betalinger se note 30 til konsernregnskapet.

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Lønn, feriepenger m.v.	483	454	400
Arbeidsgiveravgift	72	70	65
Pensjonskostnad	20	48	73
Aksjebasert betaling	5	3	1
Andre personalkostnader	72	62	64
Sum	652	637	603
Gjennomsnittlig antall årsverk	618	597	623





03 PENSJONSKOSTNADER, YTSELBASERTE PENSJONSFORPLIKTELSER OG -MIDLER

Telenor ASA er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Endring i ytelsesbasert pensjonsforpliktelse		
Brutto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse pr. 01.01.	814	896
Kostnad ved innværende periode pensjonsopptjening	44	49
Rentekostnad	27	32
Aktuarmessige gevinster og tap	17	(43)
Avkorting og oppgjør ²⁾	(199)	(15)
Oppkjøp/salg/overføring av virksomhet ⁴⁾	-	(72)
Utbetaling av ytelser	(17)	(33)
Brutto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser pr. 31.12.	686	814
Endring i pensjonsmidler		
Virkelig verdi pensjonsmidler pr. 01.01.	655	653
Faktisk avkastning og andre endringer i tilknytning til midlene	14	43
Oppkjøp/salg/overføring av virksomhet ⁴⁾	-	(55)
Avkorting og oppgjør ²⁾	(206)	-
Premieinnbetalinger ⁵⁾	18	46
Utbetaling av ytelser	(37)	(32)
Virkelig verdi pensjonsmidler pr. 31.12.	444	655
Netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse	242	159
Ikke resultatført aktuarmessige gevinster og tap ¹⁾	(16)	75
Påløpt arbeidsgiveravgift ¹⁾	33	21
Netto innregnet ytelsesbasert pensjonsforpliktelse pr. 31.12.	259	255
Netto innregnet ytelsesbasert pensjonsforpliktelse pr. 01.01.	255	286
Overføring av virksomhet	-	(20)
Netto pensjonskostnad inkl. arbeidsgiveravgift	9	42
Premieinnbetalinger ⁵⁾	(22)	(47)
Utbetaling av ytelser ²⁾	20	-
Arbeidsgiveravgift av betalt pensjonspremie og ytelser	(3)	(6)
Netto innregnet ytelsesbasert pensjonsforpliktelse pr. 31.12.	259	255

413 ansatte var dekket gjennom ytelsesbaserte pensjonsplaner i Telenor Pensjonskasse. I tillegg utbetalte Telenor Pensjonskasse pensjonsytelser til 409 personer. For informasjon om forutsetninger benyttet og beskrivelse av pensjonsordninger, se note 7 til konsernregnskapet

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Pensjonskostnader			
Kostnad ved innværende periode pensjonsopptjening	44	50	76
Rentekostnad	27	32	38
Estimert avkastning på pensjonsmidler	(26)	(32)	(33)
Administrasjonskostnader	1	1	-
Gevinst og tap ved avkorting og oppgjør ^{2) 3)}	7	(15)	(7)
Aktuarmessige gevinster og tap ²⁾	(50)	-	(13)
Arbeidsgiveravgift	6	6	10
Netto pensjonskostnad inkl. arbeidsgiveravgift	9	42	71
Tilskuddsplaner	11	6	2
Totale pensjonskostnader innregnet i resultatet	20	48	73

¹⁾ Arbeidsgiveravgift er beregnet av netto pensjonsforpliktelse multiplisert med den gjennomsnittlige sats for arbeidsgiveravgift for Telenor ASA. Ikke resultatførte estimatavvik er inklusive arbeidsgiveravgift.

²⁾ I 2007 ble finansieringen av supplerende pensjonsordning i Telenor Pensjonskasse endret. Deler av midlene i ordningen ble overført til fripliser, mens resten av midlene ble tilbakeført selskapene. Ordningen videreføres som en ikke fondsbasert ordning. Pensjonsløftet er ikke endret. Dette ga en netto positiv resultat effekt på 40 millioner kroner i andre kvartal 2007 som reflekteres hovedsakelig som aktuarmessig gevinst og dels som tap ved oppgjør.

³⁾ I 2005 besluttet Telenor å stenge den eksisterende ytelsesbaserte pensjonsplanen for opptak av nye medlemmer med virkning fra 1. januar 2006 og tilby eksisterende ansatte å skifte til en ny innskuddsbasert pensjons plan fra 3. juli 2006. Den frivillige endringen i pensjonsplan ga en engangseffekt for Telenor ASA i form av en kostnadsreduksjon på 15 millioner kroner i tredje kvartal 2006. Kostnadsreduksjonen skyldes hovedsakelig forskjellen mellom den innregnede ytelsesbaserte forpliktelsen i regnskapet og friplisene som ble utbetalt i forbindelse med utmelding fra ordningen.

⁴⁾ Overføring av virksomhet i 2006 er hovedsakelig knyttet til ansatte som er overført til Telenor Consult AS.

⁵⁾ Forventet premieinnbetaling til Telenor Pensjonskasse for 2008 er 30 millioner kroner.

04 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Kostnader til lokaler, biler, kontorutstyr mv.	85	88	86
Drift- og vedlikeholdskostnader	67	52	62
Reise og diett	72	66	54
Porto, frakt, distribusjon og telekommunikasjon	26	23	20
Markedsføring, reklame og salgsprovisjoner	67	81	89
Konsulenthonorar og innleie av personell ¹⁾	440	440	336
Kostnader til nedbemanning og tapskontrakter	3	9	4
Tap på fordringer ²⁾	1	(1)	-
Andre driftskostnader	157	112	107
Sum andre driftskostnader	918	870	758

¹⁾ Konsulenthonorar i 2007 er på samme nivå som i 2006. Økning av konsulenthonorar i 2006 sammenlignet med 2005 er relatert til vurdering av nye markedsmuligheter samt ivaretagelse av eierinteresser. I beløpet inngår revisjonshonorar og andre honorarer til revisor, jfr. note 29 til konsernregnskapet.

²⁾ Telenor ASA har ubetydelige tap på kundefordringer. Realiserte tap er i all hovedsak knyttet til lån gitt fra Group Treasury, som står for den vesentligste delen av finansieringen av datterselskapene. Telenor ASA klassifiserer tap på utlån under "Netto finansposter", hvor de inngår i posten "Netto gevinst/tap og nedskrivning av finansielle eiendeler".

05 UTGIFTER TIL FORSKNING OG UTVIKLING

Utgifter til forskning og utvikling innregnet som kostnad utgjorde 265 millioner kroner i 2007, 186 millioner kroner i 2006 og 168 millioner kroner i 2005. Forskning og utviklingsarbeid er relatert til utvikling av ny teknologi og ny anvendelse av eksisterende nett.

06 NETTO FINANSPOSTER

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Utbytte fra datterselskap	560	567	4
Renteinntekter fra konsernselskap	4 121	3 690	3 513
Eksterne renteinntekter på kontanter og kontantekvivalenter	-	-	8
Verdiøkning finansielle instrumenter holdt for handelsformål ¹⁾	670	1 298	186
Konsernbidrag innen Telenor ²⁾	2 000	1 500	2 000
Andre finansinntekter	35	7	-
Sum finansinntekter	7 386	7 062	5 711
Rentekostnader til konsernselskap	(1 567)	(923)	(595)
Eksterne rentekostnader på finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	(1 902)	(1 331)	(907)
Verdireduksjon finansielle instrumenter holdt for handelsformål	-	(80)	-
Andre finanskostnader	(41)	(11)	(7)
Sum finanskostnader	(3 510)	(2 345)	(1 509)
Netto valutagevinst/tap	338	(179)	158
Gevinst (tap) på lån til konsernselskap ⁴⁾	-	(3)	(425)
Nedskrivning lån til konsernselskap og tilknyttede selskaper ⁵⁾	-	-	(22)
Gevinst (tap) ved salg av aksjer i datterselskap og tilknyttede selskaper ³⁾	2 013	243	-
Nedskrivning aksjer i datterselskap ⁵⁾	-	(22)	(225)
Netto gevinst (tap og nedskrivninger) av finansielle eiendeler	2 013	218	(672)

Netto finansposter **6 227** **4 756** **3 688**

¹⁾ Verdiendring finansielle instrumenter er hovedsakelig relatert til total return swap avtalen med VimpelCom aksjen som underliggende, og til derivater benyttet som økonomisk sikring av rentebærende gjeld som ikke oppfyller kravene til regnskapsmessig sikringsføring i henhold til IAS 39. Total return swap avtalen ble overført til det heleide datterselskapet Telenor East Invest AS ved avtale den 30. mars 2007.

²⁾ Telenor ASA fører mottatt konsernbidrag fra datterselskaper som finansinntekt. Innregnede konsernbidrag er beløp som er mottatt i året. Konsernbidrag for inntektsåret 2007 er beregnet til 3.850 millioner kroner og vil bli inntektsført i 2008.

³⁾ Den 25. oktober 2006 ble det inngått avtale om salg av Telenor Satellite Services AS. Salget ble gjennomført den 5. september 2007 med oppgjør i amerikanske dollar og euro. Fordi salgssummen er avtalt i annen valuta enn det som er funksjonell valuta for selger og kjøper, er salgssavtalen innregnet som et innebygd derivat i henhold til IFRS. Salgssummen er innregnet på bakgrunn av dagskurs ved avtaleinngåelsen. Telenor ASA fikk en gevinst på 2.013 millioner kroner og et valutatap på 20 millioner kroner knyttet til denne transaksjonen.

Den 1. august 2006 inngikk Telenor ASA en avtale om kjøp av det serbiske telecomselskapet Mobi63, med kjøpesummen fastsatt i euro. Samme dato ble det inngått en sikringsavtale som bandt valutakursen til kr 8. I henhold til IFRS ble kjøpesummen bokført til spotkursen på euro den 1. august

med tillegg av omkostninger ved kjøpet, mens differansen mellom spotkursen og sikringskursen ble bokført som valutatap. Aksjeposten ble overtatt den 31. august 2006. Umiddelbart etter overtakelsen ble aksjene i Mobi63 solgt til Sonofon A/S, et heleiet dansk datterselskap i Telenorkonsernet. Overdragelsen medførte en regnskapsmessig gevinst for Telenor ASA på 243 millioner kroner, hvorav 310 millioner kroner skyldes kursoppgang på euro fra 1. august til 31. august. Mobi63 endret samtidig navn til Telenor d.o.o.

⁴⁾ Telenor ASA konverterte i 2005 sin fordring på datterselskapet Dansk Mobil Holding II AS til aksjekapital. Fordringen på 1.092 millioner kroner var gitt som lån fra Group Treasury, og hadde på tidspunktet for konverteringen en reell verdi på 203 millioner kroner. Telenor ASA innregnet et tap på avviket mellom lånets pålydende og reell verdi i forkant av konverteringen med 889 millioner kroner og reversert tidligere års nedskrivning på lånet med 501 millioner kroner, slik at innregnet tap på lånet i 2005 utgjorde 388 millioner kroner.

I 2005 solgte Telenor ASA sitt datterselskap, Telenor Eiendom Holding AS, to eiendomsselskaper til Telenor Pensjonskasse. Samtidig solgte Telenor ASA v/Group Treasury sine lån gitt til disse eiendomsselskapene til Telenor Pensjonskasse. Ved salget oppsto det et tap på fordringene på tilsammen 58 millioner kroner på grunn av mindre verdi på de solgte eiendomsselskapene.

⁵⁾ Det er foretatt nedjustering av verdiene av Telenor ASAs investeringer i datterselskaper for bedre å reflektere verdiene i konsernregnskapet.

07 SKATTER

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Resultat før skatt	5 138	3 676	2 942
Årets betalbar skatt	1 016	478	-
For lite/mye beregnet betalbar skatt tidligere år	(4)	-	-
Endring i utsatt skatt	(934)	402	754
Sum skattekostnad	78	880	754
Beregning av årets skattegrunnlag			
Resultat før skattekostnad	5 138	3 676	2 942
Ikke skattepliktige inntekter ^{1) 2)}	(4 873)	(612)	(569)
Ikke skattemessig fradragsberettigede kostnader	34	107	310
Overførte pensjonsmidler 01.01.uten skattemessig virkning	1	13	-
Endring i midlertidige forskjeller ²⁾	3 328	(454)	(769)
Benyttet fremførbart underskudd	-	(1 026)	(1 640)
Implementeringseffekt IAS 32/39 pr. 01.01.2005	-	-	(274)
Årets skattegrunnlag	3 628	1 704	-
Betalbar skatt (28 %) av årets skattegrunnlag	1 016	478	-
Avstemming av skattekostnad			
Forventet skattekostnad (28 % av resultat før skatt)	1 439	1 029	823
Skatteeffekt av ikke skattepliktig inntekt av Total return swap avtalen ²⁾	(680)	-	-
Skatteeffekt av andre ikke skattepliktige inntekter	(684)	(171)	(19)
Skatteeffekt av ikke fradragsberettigede kostnader	9	30	88
Skatteeffekt av realisert tap på fordring ³⁾	-	-	(140)
For lite/mye beregnet skatt tidligere år	(6)	(8)	2
Sum skattekostnad	78	880	754
Effektiv skattesats i %	1,5 %	23,9 %	25,6 %

¹⁾ Salget av Telenor Satellite Services AS ga Telenor ASA en skattemessig gevinst på 1.772 millioner kroner som er fritatt for beskatning etter fritaksmetoden. Ved denne beregningen er valutakurser på oppgjørstidspunktet den 5. september 2007 lagt til grunn.

²⁾ Total return swap avtalen med VimpelCom aksjen i form av ADRe som underliggende objekt ble overført til Telenor East Invest AS i 2007 ved bruk av forskriften om skattefrie overføringer. Pr. 31.12.2006 var det opparbeidet en urealisert gevinst på 1.566 millioner kroner som økte til 2.428 millioner kroner frem til overdragelsestidspunktet. Etter at overdragelsen fant sted har Telenor East Invest AS kjøpt en vesentlig del av de underliggende VimpelCom-aksjene. Realisasjon av total return swap avtalen er skattefri for Telenor East Invest AS, og den midlertidige forskjellen knyttet til den overførte avtalen vil derfor bli permanent. Siden overføring av avtalen er gjort i 2007, og endring av forskjellen fra midlertidig til permanent er kjent pr. 31.12., er den skattemessige effekten av endringen inntatt i regnskapet til Telenor ASA.

³⁾ Telenor ASA krevde i 2005 skattemessig fradrag for tap på lån til datterselskapet Dansk Mobil Holding II AS som tap i næring, se note 6. Skattemessig tap var 889 millioner kroner. Av dette var 501 millioner kroner kostnadsført som nedskrivning i 2004 uten at det var oppført en eiendel ved utsatt skatt på nedskrivningen. Realiseringen av denne delen av tapet medførte en reduksjon av skattekostnaden for 2005 på 140 millioner kroner.





BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	Endringer
Midlertidige forskjeller			
Driftsmidler	69	81	12
Langsiktige fordringer og gjeld i utenlandsk valuta	417	-	(417)
Finansielle instrumenter	(32)	1 851	1 883
Andre avsetninger for forpliktelse	(74)	(92)	(18)
Netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse innregnet i balansen	(180)	(162)	18
Konsernbidrag	(3 850)	(2 000)	1 850
Underskudd til fremføring	-	-	-
Sum	(3 650)	(322)	3 328
Sum netto eiendel ved utsatt skatt (28 %)	1 022	90	932
Utsatt skatt på virkelig verdi kontantstrømsikring			2
Endring utsatt skatt			934

08 GOODWILL OG IMMATERIELLE EIENDELER

2007

BELØP I MILLIONER KRONER	Anskaffelseskost pr. 01.01.07	Tilgang	Avgang	Årets av- og ned- skrivninger 2007	Akkumulerte av- og ned- skrivninger	Balanseført verdi pr. 31.12.07
Goodwill (ingen avskrivning)	20	-	-	-	-	20
Lisenser og rettigheter (12–15 år)	411	93	-	(34)	(147)	357
Software – kjøpt (5 år)	234	73	(44)	(53)	(151)	112
Anlegg under utførelse	102	20	(3)	-	(25)	94
Sum goodwill og immaterielle eiendeler	767	186	(47)	(87)	(323)	583

2006

BELØP I MILLIONER KRONER	Anskaffelseskost pr. 01.01.06	Tilgang	Avgang	Årets av- og ned- skrivninger 2006	Akkumulerte av- og ned- skrivninger	Balanseført verdi pr. 31.12.06
Goodwill (ingen avskrivning)	20	-	-	-	-	20
Lisenser og rettigheter (12 år)	411	-	-	(34)	(113)	298
Software – kjøpt (5 år)	154	107	(27)	(36)	(120)	114
Anlegg under utførelse	78	24	-	(20)	(25)	77
Sum goodwill og immaterielle eiendeler	663	131	(27)	(90)	(258)	509

Telenor ASA ble i november 2007 tildelt landsdekkende frekvensressurser gjennom 2.6 GHz-auksjonen avholdt av post- og teletilsynet. Kostpris for lisensen var en engangsbetaling på 93 millioner kroner. Lisensen gjelder fra 1. januar 2008 til 31. desember 2022.

09 VARIGE DRIFTSMIDLER

2007

BELØP I MILLIONER KRONER	Anskaffelseskost pr. 01.01.07	Tilgang	Avgang	Årets av- og ned- skrivninger 2007	Akkumulerte av- og ned- skrivninger	Balanseført verdi pr. 31.12.07
EDB-utstyr (3–5 år)	38	5	(13)	(4)	(20)	10
Andre varige driftsmidler	19	1	(1)	(2)	(15)	4
Sum varige driftsmidler	57	6	(14)	(6)	(35)	14

2006

BELØP I MILLIONER KRONER	Anskaffelseskost pr. 01.01.06	Tilgang	Avgang	Årets av- og ned- skrivninger 2006	Akkumulerte av- og ned- skrivninger	Balanseført verdi pr. 31.12.06
EDB-utstyr (3–5 år)	34	5	(1)	(3)	(30)	8
Andre varige driftsmidler	20	-	(1)	(3)	(13)	6
Sum varige driftsmidler	54	5	(2)	(6)	(43)	14

10 FINANSIELLE EIENDELER

Rentebærende fordringer på selskap i samme konsern består i sin helhet av lån fra Telenor ASA til datterselskaper

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Aksjer i datterselskaper ¹⁾	39 032	35 360
Rentebærende fordringer på selskap i samme konsern	73 574	77 826
Fordringer på tilknyttede selskap	1	1
Andre langsiktige aksjer og innskudd ²⁾	120	120
Andre finansielle eiendeler ³⁾	699	1 125
Sum andre langsiktige finansielle eiendeler	820	1 246
Kundefordringer (interne/eksterne) ⁵⁾	127	85
Kortsiktig rentebærende fordring	51	2
Fordringer på selskap i samme konsern	270	166
Kortsiktige plasseringer < 3 mnd. ⁴⁾	2 986	936
Andre kortsiktige finansielle eiendeler ³⁾	320	694
Sum andre kortsiktige finansielle eiendeler	3 627	1 798

¹⁾ Se note 15.

²⁾ Beløpet på 120 millioner kroner gjelder egenkapitalinnskudd i Telenor Pensjonskasse og Telenor Pensjonskasse for supplerende ytelser. Den balanseførte verdien er oppført til kostpris, som også tilsvarende markedsverdien. Telenor ASAs eierandel tilsvarende 40 % av innskutt kjernekapital i pensjonskassene, de øvrige 60 % eies av Telenor Eiendom Holding AS.

³⁾ I tråd med IFRS 7 er finansielle instrumenter innregnet som en del av finansielle eiendeler. Pr. 31. desember 2007 utgjør den langsiktige delen 688 millioner kroner (alt eksternt, herav 98 millioner kroner er gevinst på rentebytteavtaler, 569 millioner kroner er gevinst på rente- og valutabytteavtaler og 21 millioner kroner er gevinst på renteopsjoner) og den kortsiktige delen utgjør 282 millioner kroner (herav derivater holdt mot datterselskap: 20 millioner kroner, derivater holdt mot eksterne parter 262 millioner kroner, hvor hele beløpet er gevinst valutaterminkontrakter). Tilsvarende tall pr. 31. desember 2006 var 1.125 millioner kroner (alt eksternt, herav 79 millioner kroner er gevinst på rentebytteavtaler og 1.046 millioner kroner er gevinst på rente- og valutabytteavtaler) og 622 millioner kroner (herav derivater holdt mot datterskap: 7 millioner kroner, derivater holdt mot eksterne parter 615 millioner kroner, herav 184 millioner kroner er gevinst på valutaterminkontrakter, 8 millioner kroner i gevinst på renteopsjoner, 156 millioner kroner i gevinst på rentebytteavtaler og 267 millioner kroner er gevinst på rente- og valutabytteavtaler).

⁴⁾ I årsregnskapet for 2006 ble kortsiktige plasseringer < 3 mnd nettopført mot negative kontanter og kontantekvivalenter i konsernkonto-systemet og klassifisert som rentebærende kortsiktig gjeld. Fra 2007 klassifiseres slike plasseringer som finansielle eiendeler og tall for 2006 er tilsvarende reklassifisert.

⁵⁾ Aldersfordeling

BELØP I MILLIONER KRONER	Ikke forfalt	Mindre enn 30 dager	Mellom 30 og 60 dager	Mellom 61 og 90 dager	Mellom 91 og 180 dager	Mer enn 180 dager
Kundefordringer						
Kundefordringer 2007	37	55	-	23	-	12
Kundefordringer 2006	28	29	1	7	5	15

Det er ikke avsatt for tap på kundefordringer da de er vurdert å være erholdelige.

11 LANGSIKTIG GJELD

BELØP I MILLIONER KRONER	2007		2006	
	Totalt	Forfall > 5 år	Totalt	Forfall > 5 år
Rentebærende				
Gjeld til selskap i samme konsern ¹⁾	87	-	195	-
Gjeld til eksterne ³⁾	30 386	12 887	28 848	9 460
Sum langsiktig rentebærende gjeld	30 473	12 887	29 043	9 460
Ikke rentebærende				
Gjeld til selskap i samme konsern	105	-	123	-
Gjeld til eksterne ²⁾	393	-	3	-
Sum langsiktig ikke rentebærende gjeld	498	-	126	-
Sum langsiktig gjeld	30 971	12 887	29 169	9 460

¹⁾ Pr. 31. desember 2007 utgjør balanseført verdi av interne finansielle derivater mot datterselskap 87 millioner kroner. Tilsvarende tall pr 31. desember 2006 var 195 millioner kroner.

²⁾ Pr. 31. desember 2007 utgjør eksterne finansielle derivater 393 millioner kroner, herav 39 millioner kroner er tap på rentebytteavtaler og 354 millioner kroner er tap på rente- og valutabytteavtaler. Tilsvarende tall pr 31. desember 2006 var 0 millioner kroner.

³⁾ Pr. 31. desember 2007 er virkelig verdi av rentebærende langsiktig gjeld 30.595 millioner kroner. Andelen som er virkelig verdi sikret er 15.347 millioner kroner. Verdøkning på sikringsobjekter utgjør 78 millioner kroner, mens verdireduksjon på sikringsinstrumentene er 42 millioner kroner. Dette gir en sikringsineffektivitet på 36 millioner kroner. Virkelig verdi av rentebærende langsiktig gjeld pr. 31. desember 2006 var 29.167 millioner kroner. Andelen som var virkelig verdi sikret utgjorde 8.194 millioner kroner. Verdireduksjon på sikringsobjekter utgjorde 934 millioner kroner, mens verdøkning på sikringsinstrumentene var 930 millioner kroner. Dette gav en sikringsineffektivitet på -4 millioner kroner.

For nærmere omtale av rentebærende gjeld til eksterne vises til note 21 i konsernregnskapet.

12 KORTSIKTIG GJELD

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Rentebærende		
Gjeld til selskap i samme konsern	36 496	34 560
Trekk på konsernkonto ¹⁾	4 146	3 831
Gjeld til eksterne ²⁾	4 887	7 212
Sum kortsiktig rentebærende gjeld	45 529	45 603
Ikke rentebærende		
Leverandørgjeld til selskap i samme konsern	34	30
Leverandørgjeld til eksterne	16	22
Øvrig gjeld til selskap i samme konsern	22	62
Offentlige avgifter, skattetrekk, feriepenger og lignende	111	95
Betalbar skatt	1 016	478
Påløpte, ikke forfalte kostnader	724	590
Avsetning for nedbemanning og tapskontrakter	4	4
Forskuddsbetalte inntekter	6	8
Finansielle derivater ³⁾	147	1 044
Annen kortsiktig gjeld	43	110
Sum kortsiktig ikke rentebærende gjeld	2 123	2 443
Sum kortsiktig gjeld	47 652	48 046

¹⁾ Jfr. kommentar nr. 4 til note 10.

²⁾ Pr. 31. desember 2007 er virkelig verdi av rentebærende kortsiktig gjeld 4.899 millioner kroner. Tilsvarende tall pr. 31. desember 2006 var 7.206 millioner kroner, herav 1.978 millioner kroner virkelig verdi-sikret.

³⁾ Pr. 31. desember 2007 utgjør 101 millioner kroner tap på rente og valutabytteavtaler og 46 millioner kroner tap på valutaterminkontrakter. Pr. 31. desember 2006 er derivater holdt mot datterskap: 81 millioner kroner, derivater holdt mot eksterne parter 963 millioner kroner, herav 37 millioner kroner er tap på valutaterminkontrakter, 1 million kroner i tap på renteopsjoner, 237 millioner kroner i tap på rentebytteavtaler, 568 millioner kroner er tap på rente- og valutabytteavtaler og 120 millioner kroner er tap på egenkapitalderivater.

13 GARANTIANSVAR

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Garantiansvar	1 909	2 246

Tabellen over inkluderer ikke kjøpte bankgarantier eller garantier hvor tilhørende forpliktelse er oppført i selskapets balanse. Garantier på henholdsvis 4.569 millioner kroner og 6.565 millioner kroner pr. 31. desember 2007 og 2006 knyttet til "Cross Border QTE" leieavtaler er ikke inkludert i tabellen ovenfor, se note 33 til konsernregnskapet.

14 KONTRAKTSFORPLIKTELSE

Telenor ASAs kommitterte kjøpsforpliktelser pr. 31. desember 2007 var hovedsakelig avtaler som Telenor ASA har inngått på vegne av Telenorkonsernet.

Tabellen under inkluderer kun avtaler hvor Telenor ASA har en minimum kjøpsforpliktelse.

Beløp i millioner kroner	2008	2009	2010	2011	2012	Etter 2012
Kommitterte kjøpsforpliktelser	74	65	57	31	4	1



**15 AKSJER I DATTERSELSKAPER PR. 31. DESEMBER 2007**

Nedenfor vises aksjer i datterselskaper eid av Telenor ASA, som i hovedsak er holdingselskaper, og datterselskaper direkte eid av disse. Flere av datterselskapene i andre ledd vist i tabellen eier aksjer i andre datterselskaper som er beskrevet i deres respektive årsregnskaper.

Aksjer i datterselskap

	Forretningskontor	Eierandel i % 2006	Eierandel i % 2007	Balansført verdi pr. 31.12.07
Telenor Networks Holding AS	Norge	100,0	100,0	13 124
Telenor International Centre AS	Norge	100,0	100,0	-
Telenor Intercom Holding	Norge	100,0	100,0	1 279
Telenor Key Partner AS	Norge	100,0	100,0	49
Telenor Installasjon Holding AS ¹⁾	Norge	100,0	-	-
Itworks Holding AS ¹⁾	Norge	100,0	-	-
Telenor Communication II AS ¹⁾	Norge	100,0	100,0	288
Telenor Satellite Services AS ²⁾	Norge	100,0	-	-
Telenor Mobile Holding AS ³⁾	Norge	100,0	100,0	13 698
Dansk Mobil Holding II AS	Norge	100,0	100,0	203
Telenor Business Partner Invest AS	Norge	100,0	100,0	1 150
Telenor Broadcast Holding AS	Norge	100,0	100,0	4 607
Telenor Eiendom Holding AS	Norge	100,0	100,0	4 159
Telenor KB AS	Norge	100,0	100,0	-
Telenor Forsikring AS	Norge	100,0	100,0	300
Maritime Communications Partner AS ⁴⁾	Norge	98,9	98,9	172
Telenor Services 1 AS	Norge	-	100,0	3
Sum				39 032

Eierandel tilsvarende stemmeandel hvis ikke annet er angitt.

¹⁾ Telenor Installasjon Holding AS og Itworks Holding AS ble i 2007 fusjonert med Telenor Communication II AS.

²⁾ Telenor Satellite Services AS ble solgt den 5. september 2007.

³⁾ Balansført verdi av aksjene i Telenor Mobile Holding AS har øket med 4 205 millioner kroner i 2007 ved konvertering av gjeld til egenkapital.

⁴⁾ De øvrige aksjene eies av Telenor Communication II AS.

Aksjer i datterselskaper eid gjennom datterselskaper

	Forretningskontor	Eierandel i % 2006	Eierandel i % 2007
Telenor Networks Holding AS			
Telefonselskapet AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Global Services AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Svalbard AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Privat AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Telecom Solutions AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Bedrift AS	Norge	100,0	100,0
Nye Telenor East Invest AS	Norge	100,0	100,0
TBS Infrastructure AB	Sverige	100,0	100,0
Telenor Direkte AS	Norge	100,0	-
Telenor International Centre AS			
Telenor Russia AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Magyarorszag KFT	Ungarn	99,3	99,3
Telenor Intercom Holding AS			
Nye Telenor Mobile Communications 1 AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Key Partner AS			
Telenor Key Partner Danmark A/S	Danmark	100,0	100,0
Telenor Communication II AS			
Argos Takes Care of It SA	Marokko	99,9	99,9
Telenor Venture IV AS	Norge	51,0	51,0
Telenor Kapitalforvaltning ASA	Norge	100,0	100,0
Aeromobile AS	Norge	100,0	-
Telenor Cinclus AS	Norge	66,0	66,0
Smartcash AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Start 1 AS	Norge	-	100,0
Telenor Austria GmbH	Østerrike	100,0	100,0
Telenor Polska sp.z.o.o	Polen	100,0	100,0

	Forretningskontor	Eierandel i % 2006	Eierandel i % 2007
Telenor Satellite Services AS (solgt i 2007)			
Telenor Satellite Networks AS	Norge	100,0	-
Telenor Satellite Services Asia Holding AS	Norge	100,0	-
Telenor Satellite Mobile Venture AS	Norge	100,0	-
Marlink AS	Norge	100,0	-
Marlink SA	Belgia	100,0	-
Norse Electronics AS	Norge	90,1	-
Telenor Mobile Holding AS			
Nye Telenor Mobile Communications III AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Mobile Communications AS	Norge	100,0	100,0
Telenor East Invest AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Mobile Sweden AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Greece AS	Norge	100,0	100,0
Nye Telenor Mobile Communications II AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Mobil AS	Norge	100,0	100,0
Wireless Mobile International AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Telehuset AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Danmark Holding AS	Danmark	100,0	100,0
OYO AS	Norge	100,0	100,0
Promonte GSM	Montenegro	100,0	100,0
Europolitan Telenor AB	Sverige	100,0	100,0
Telenor Business Partner Invest AS			
EDB Business Partner ASA	Norge	51,5	51,3
Telenor Broadcast Holding AS			
Telenor Satellite Broadcasting AS	Norge	100,0	100,0
Telenor UK Ltd.	Storbritannia	100,0	100,0
Telenor Bulgaria o.o.d	Bulgaria	100,0	100,0
Telenor Plus AB	Sverige	100,0	100,0
Canal Digital AS	Norge	100,0	100,0
Canal Digital Kabel TV AS	Norge	100,0	100,0
Norkring AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Vision International AB	Sverige	100,0	100,0
Pecheur AS	Norge	100,0	100,0
Conax AS	Norge	90,0	100,0
Premium Sports AS	Norge	100,0	100,0
Danmark Digital TV A/S	Danmark	-	100,0
Telenor Eiendom Holding AS			
Telenor Eiendom Fornebu Kvartal 1 AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Eiendom Fornebu Kvartal 2 AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Eiendom Fornebu Kvartal 3 AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Eiendom Fornebu Kvartal 4 AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Eiendom Hareløkken AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Eiendom Vest AS	Norge	100,0	-
Telenor Eiendom Fornebu Tomt K2 AS	Norge	100,0	-

I tillegg inkluderer Telenorkonsernet følgende vesentlige datterselskaper Telenor Sverige AB, Sonofon A/S, Pannon GSM RT, Telenor d.o.o Serbia, Telenor Pakistan (private) Ltd., Total Access Communications Plc. (DTAC), Grameenphone Ltd. og DiGi.Com Bhd.



REVISJONSBERETNING FOR 2007



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Christian Frederiks pl. 6, NO-0154 Oslo
Oslo Arkiv, P.O. Box 20, NO-0051 Oslo
Fonstaksregisteret: NO 976 389 987 MVA
TF.: +47 24 00 24 00
Fax: +47 24 00 24 01
www.ey.no

Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i
Telenor ASA

Revisjonsberetning for 2007

Vi har revidert årsregnskapet for Telenor ASA for regnskapsåret 2007, som viser et overskudd på kr 5 060 millioner for morselskapet og et overskudd på kr 19 203 millioner for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Forenklet IFRS i henhold til regnskapsloven § 3-9 er anvendt ved utarbeidelsen av morselskapets regnskap. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelsen av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og konsernsjef. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og interne kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2007 og av resultatet og kontantstrømmene og endringer i egenkapitalen i regnskapsåret i samsvar med forenklet IFRS iht. regnskapsloven § 3-9
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2007 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapital i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 31. mars 2008
ERNST & YOUNG AS


Erik Mamelund
statsautorisert revisor

A member firm of Ernst & Young Global Limited

UTTALELSE FRA BEDRIFTSFORSAMLINGEN I TELENOR

Bedriftsforsamlingen i Telenor ASA fattet 9. april 2008 følgende vedtak.

Bedriftsforsamlingen anbefaler at generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til årsregnskap for konsernet og Telenor ASA for 2007, som fremmet til bedriftsforsamlingen, ved å overføre 5.060 millioner kroner til tilbakeholdt overskudd og utbetale utbytte på 3,40 kroner pr. aksje.

FINANSIELL KALENDER 2008

Onsdag 30. april	Presentasjon av resultat for 1. kvartal 2008
Torsdag 8. mai	Ordinær generalforsamling 2008
Torsdag 19. juni	Kapitalmarkedsdag 2008
Onsdag 23. juli	Presentasjon av resultat for 2. kvartal 2008
Onsdag 29. oktober	Presentasjon av resultat for 3. kvartal 2008



Ansvarsfraskrivelse

Denne rapporten inneholder uttalelser om fremtiden knyttet til vekstinitiativ, resultater, strategier og målsettinger for Telenor. Uttalelser om fremtiden medfører en viss iboende risiko og usikkerhet, og faktiske resultater og utvikling kan avvike vesentlig fra det som er uttalt eller antydnet.





Årsrapport 2007

Publisert av Telenor ASA
N-1331 Fornebu
Telefon: +47 67 89 00 00

Investor Relations:

Telefon: +47 67 89 24 70
e-post: ir@telenor.com
www.telenor.no
www.telenor.com