



Årsrapport 2010



Innhold

Til aksjonærene /01/
Årsberetning 2010 /02/

Årsregnskap

Telenor Konsern

Resultatregnskap /16/
Oppstilling av totalresultat /17/
Oppstilling av finansiell stilling /18/
Oppstilling av kontantstrømmer /19/
Oppstilling av endringer i egenkapital /20/
Noter til konsernregnskapet /21/

Telenor ASA

Resultatregnskap /90/
Oppstilling av totalresultat /91/
Oppstilling av finansiell stilling /92/
Oppstilling av kontantstrømmer /93/
Oppstilling av endringer i egenkapital /94/
Noter til regnskapet /95/

Erklæring fra styret og daglig leder /108/
Revisjonsberetning for 2010 /109/
Uttalelse fra bedriftsforsamlingen i Telenor ASA /111/
Finansiell kalender 2011 /111/



Til aksjonærene

I desember 2010 markerte vi at det var 10 år siden Telenor ble notert på Oslo Børs. Siden da har våre aksjonærer hatt en gjennomsnittlig årlig avkastning på om lag 10 prosent, langt bedre enn den europeiske telekomindeksen.

2010 var et år med solide resultater og sterk vekst. Vi bekreftet vår posisjon som et av Europas raskest voksende telekom-selskaper med 23 millioner nye mobilabonnemeter i løpet av året, hovedsakelig i Asia. Vi begynte også å se resultatene av vår sterke satsing på markedstilnærmingen i India, som er en vekstmulighet for Telenor-konsernet i årene som kommer. Vi vil følge den regulatoriske utviklingen i India tett i 2011.

Telenor har vært en viktig bidragsyter til VimpelCom over mange år, og VimpelCom har vært en lønnsom investering for Telenor-konsernet. Selv om vi mener at VimpelComs oppkjøp av Wind Telecom er verdiforringende, anser vi VimpelCom som et attraktivt selskap med et stort fremtidig vekstpotensial. I 2011 vil vi fortsette å beskytte våre rettigheter, slik de er fastsatt i aksjonæravtalen, for å hindre utvanning, og fortsette arbeidet for vekst og forbedret drift i VimpelCom.

Bransjen vår er i stadig vekst og endring. Det voksende antallet mennesker som får tilgang til kommunikasjonsteknologi, den stadig viktigere rollen kommunikasjonsteknologi spiller i ulike deler av samfunnet, og den økte etterspørselen etter nettverkskapasitet er i ferd med å forvandle bransjen. Denne utviklingen gjør også telekomsektoren i stand til å transformere andre bransjer, finne nye muligheter og forbedre livene til mennesker i alle deler av verden.

Samfunnsansvar er en viktig del av virksomheten vår. Vi setter stor pris på å se hvordan våre ideer realiseres i tjenester som har en positiv effekt på mennesker og samfunn, og hvordan vi gjør nye grupper i stand til å utnytte moderne telekommunikasjon til fulle. Telenor har som mål å gi kundene våre en trygg opplevelse. Vi fortsetter å fokusere på ansvarlig og bærekraftig forretningsdrift gjennom systematisk arbeid med helse, miljø og sikkerhet i våre selskaper og mot leverandørene.

Telenor-konsernet vil også i 2011 arbeide for å sikre markedsposisjonene våre, fortsette innføringen av nødvendige effektiviseringstiltak og tilpasse driften til de nye forholdene i bransjen vår. Vi vil fortsatt tilby kundene våre innovative og attraktive løsninger ved å samarbeide med partnere og kunder om å aktivt utforske nye muligheter for verdiskapning.

Med over 30 000 dyktige ansatte over hele verden, som alle deler samme visjon og verdier, er jeg overbevist om at Telenor-konsernet vil sikre vekst og lønnsomhet for aksjonærene våre også i 2011.

Årsberetning for 2010



Bakerst fra venstre: [Kjersti Kleven](#) / styremedlem [Bjørn André Anderssen](#) / styremedlem, ansattrepresentant
[Barbara Milian Thoralfsson](#) / styremedlem [Harald Stavn](#) / styremedlem, ansattrepresentant [Harald Norvik](#) / styreleder
[Olav Volldal](#) / styremedlem [John Giverholt](#) / styrets nestleder [Brit Østby Fredriksen](#) / styremedlem, ansattrepresentant
Fremst fra venstre: [Dr. Burckhard Bergmann](#) / styremedlem [Liselott Kilaas](#) / styremedlem [Sanjiv Ahuja](#) / styremedlem

Telenor-konsernet hadde solide økonomiske og driftsmessige resultater i 2010 og ga en rekordhøy avkastning til aksjonærene på 9 milliarder kroner. Det var et år der de fleste av Telenors markeder kunne vise til ny fremgang etter finanskrisen, og det var spesielt Asia som bidro til Telenor-konsernets vekst. Resultatene ble oppnådd i et marked preget av stadig sterkere priskonkurransen og raske teknologiske endringer, noe som er en utfordring for kjernevirksomheten og de etablerte forretningsmodellene. Telenors strategi er å fokusere på mest mulig effektiv drift på alle nivåer, fortsatt modernisering av nettverk og systemer, samt markedsbasert innovasjon.

De viktigste hendelsene i 2010

Norden investerer i modernisering av mobilnettet

Etterspørselen etter mobildata fortsatte å stige i Norden i 2010. Lanseringen av nye enheter som smarttelefoner og nettbrett er bare begynnelsen på en økt etterspørsel etter alternative enhetstyper, en etterspørsel som vil kreve ytterligere nettkapasitet. Alle Telenors virksomheter i Norden investerer for tiden i modernisering av sine mobilnett for å kunne takle fremtidige økninger i datatrafikken. I november 2010 ble Telenor Sverige den første virksomheten i konsernet til å lansere et 4G-nett (LTE). Telenor Sverige tilbyr for øyeblikket 4G-tjenester i de største byene i Sverige og har planer om å ha 100 4G-klare steder innen 2013. Telenor vil lansere 4G-tjenester i Norge og Danmark i 2012. Tjenester av høy kvalitet vil fortsatt spille en viktig rolle i vårt arbeid med å øke effektiviteten og forbedre kundeopplevelsen.

Sentral- og Øst-Europa satser på mobilt Internett

Telenors virksomheter i Sentral- og Øst-Europa rapporterte en liten nedgang i driftsinntektene i 2010. Telenors virksomheter i Serbia og Montenegro kunne imidlertid vise til vekst i andre halvdel av 2010, mens Telenor Ungarn fremdeles merker effektene av finanskrisen.

Telenor Serbia ble den første virksomheten i Telenor-konsernet til å lansere mobilt Internett for nesten alle typer mobiltelefoner. Det nye tilbudet gir telefonene i selskapets 2G- og 3G-nett tilgang til mobilt Internett-innhold.

Telenor Montenegro fullførte sin nettmodernisering i 2010, og Telenor Serbia og Telenor Ungarn holder for øyeblikket på med lignende oppgraderinger. Disse investeringene vil gi raskere og bedre datatjenester over mobilt bredbånd.

VimpelCom Ltd.

Det nye selskapet VimpelCom Ltd. ble etablert og notert på New York-børsen (NYSE) den 21. april 2010. Selskapet er en sammenslåing av OJSC VimpelCom og Kyivstar og er en ledende mobiloperatør i vekstmarkeder. Den 4. oktober 2010 kunngjorde VimpelCom Ltd. sine planer om å slå seg sammen med Wind Telecom. Oppdatert informasjon om dette finnes i avsnittet Hendelser etter rapporteringsperioden.

23 millioner nye abonnement i Asia

Telenor-konsernets virksomheter i Asia leverte gode resultater i 2010, med 23 millioner nye abonnement, noe som utgjør en vekst på 31 %. Veksten ble primært drevet av Uninor i India og Grameenphone i Bangladesh.

Til tross for flommen i 2010 rapporterte Telenor Pakistan en økning i driftsinntektene på 16 %. De ansatte i Telenor Pakistan taklet krisen på en glimrende måte og samarbeidet om å opprettholde nettstabiliteten under vanskelige forhold. Mange meldte seg også frivillig til å hjelpe flomofrene.

Telenor Pakistan gjorde mobile finansielle tjenester til en viktig del av kundetilbudet i 2010. Selskapets prisbelønte mobile banktjeneste Easypaisa ble lansert sent i 2009 og tok av i 2010 med forsikrings- og spareprodukter gjennom sitt samarbeid med Tameer Bank.

Uninor i India rapporterte totalt 12 millioner mobilabonnement etter det første hele driftsåret. Uninor har finjustert og forbedret sin markedsmodell. India er et marked med intens konkurranse og et utfordrende regulatorisk rammeverk, og Uninor vil jobbe for å være en effektiv lavkostnadsoperatør.

Finansielt

Driftsinntektene i 2010 var 94,8 milliarder kroner, noe som utgjør en vekst på 5 % sammenlignet med inntektene på 90,7¹⁾ milliarder i 2009. Veksten i de organiske driftsinntektene på 6 % skyldes først og fremst veksten til våre virksomheter i Asia og økt etterspørsel etter mobildata.

EBITDA²⁾ før andre inntekter og kostnader gikk ned med 1,5 milliarder kroner til 29,2 milliarder kroner, mens den tilsvarende EBITDA-marginen på 31 % ble redusert med rundt 3 prosentpoeng sammenlignet med 2009. Bedre marginer i de fleste virksomhetene, spesielt i Pakistan, Malaysia og Thailand, ble mer enn oppveid av kostnadene forbundet med virksomheten i India.

Driftsresultatet var på 12,5 milliarder kroner, sammenlignet med 13,2 milliarder kroner i 2009. Driftsresultatet ble negativt påvirket av en lavere EBITDA, som beskrevet ovenfor, og av høyere avskrivninger på 1,2 milliarder kroner, hovedsakelig relatert til utskifting av nett i Norge og store investeringer i virksomhetene i Asia.

Resultatet før skatt var på 20,2 milliarder kroner, sammenlignet med 14,9 milliarder kroner i 2009. Andel av resultat etter skatt og gevinst fra avhendelse av tilknyttede selskap økte med 6 milliarder kroner til 9,7 milliarder kroner, hovedsakelig på grunn av gevinst på 6,5 milliarder kroner i forbindelse med at Kyivstar ble skutt inn i det nye foretaket VimpelCom Ltd. Netto finansinntekter og -kostnader var på -2 milliarder kroner både i 2010 og 2009. Inntektsskatten for 2010 var på 5 milliarder kroner, opp fra 4,1 milliarder i 2009. Telenors resultat etter skatt var på 14,8 milliarder kroner i 2010, noe som utgjør 8,69 kroner per aksje. Tilsvarende tall for 2009 var henholdsvis 10,1 milliarder kroner og 5,22 kroner per aksje. Sum investeringer utgjorde 13,4 milliarder kroner i 2010. Av dette var 11,9 milliarder kroner driftsmessige investeringer, mens 1,5 milliarder kroner var investering i virksomheter. De totale driftsmessige investeringene ble redusert med 4,3 milliarder kroner. Når investeringer i nytt spektrum og nye lisenser utelates, som i 2010 var på 0,3 milliarder kroner totalt, ble de driftsmessige investeringene redusert med 4,6 milliarder kroner. Reduksjonen skyldes hovedsakelig lavere investeringer i Uninor og Broadcast.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på 26,5 milliarder kroner i 2010, sammenlignet med 30,6 milliarder kroner i 2009, en reduksjon på 4,1 milliarder kroner. Nedgangen skyldes i hovedsak en reduksjon i EBITDA på 1,5 milliarder kroner, 3 milliarder kroner i økt inntektsskatt og 3 milliarder kroner mindre i utbytte fra tilknyttede selskap. Disse negative tallene ble delvis oppveid av en positiv endring i arbeidskapitalen og valuta-effekter på 3,4 milliarder kroner. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var på 15,6 milliarder kroner i 2010, en økning på 1,9 milliarder kroner. Økningen skyldes i hovedsak oppkjøpet av C More Group AB i 2010. Til tross for høye driftsmessige investeringer i Uninor var Telenor-konsernets driftsmessige investeringer i 2010 på samme nivå som i 2009. Netto kontantstrøm til finansieringsaktiviteter var på 9,3 milliarder kroner i 2010, en netto reduksjon på 3,9 milliarder kroner. Netto reduksjonen skyldes i hovedsak en høyere netto nedbetaling av gjeld i 2009 på 11,3 milliarder kroner, noe som delvis oppveies av en netto økning i utbetalingen av utbytte til aksjonærer i Telenor ASA og minoritetsinteresser i 2010 samt tilbakekjøp av aksjer på totalt 7,4 milliarder kroner. Kontanter og kontantekvivalenter økte med 2 milliarder kroner i løpet av 2010 til 13,6 milliarder kroner per 31. desember 2010.

¹⁾ Tilsvarende tall for 2009 er justert for å reflektere reklassifisering av avvirket virksomhet. Se note 15 til konsernregnskapet på side 42.

²⁾ Se definisjon og avstemning av EBITDA i note 5 til konsernregnskapet.

Ved utgangen av 2010 utgjorde sum eiendeler i konsernets oppstilling av finansielle stilling 172,7 milliarder kroner med en egenkapitalandel (inkludert minoritetsinteresser) på 55,7 %, sammenlignet med henholdsvis 166 milliarder kroner og 51,2 % i 2009. Økningen på 6,7 milliarder kroner skyldes i hovedsak en økning i den balanseførte verdien av tilknyttede selskap som følge av at Kyivstar ble skutt inn i VimpelCom Ltd. i forbindelse med fusjonen av de to selskapene. Sum kortsiktig gjeld var 43 milliarder kroner ved utgangen av 2010, sammenlignet med 39,5 milliarder kroner ved utgangen av 2009. Netto rentebærende gjeld ble redusert fra 26,3 milliarder kroner ved utgangen av 2009 til 19,3 milliarder kroner ved utgangen av 2010. Nedgangen på 7 milliarder kroner skyldes i hovedsak nedbetaling av gjeld, avhendelsen av EDB Business Partner ASA som utgjorde 2,7 milliarder kroner, og økning i kontanter og kontantekvivalenter i løpet av 2010. Styret er av den oppfatning at Telenor har en tilfredsstillende finansiell stilling.

Telenors årsrapport for 2009 inneholdt finansielle utsikter for 2010 som inkluderte EDB Business Partner ASA som konsolidert virksomhet. Disse utsiktene ble justert gjennom 2010, dels som følge av resultatforbedringer i de asiatiske virksomhetene, og dels som følge av at EDB ble dekonsolidert. De finansielle utsiktene for 2010 ble senest oppdatert i Telenors kvartalsrapport for tredje kvartal 2010. I 2010 hadde Telenor (ekskl. EDB) en organisk inntektsvekst på 6%, som er noe over rapporterte utsikter i tredje kvartal 2010. EBITDA-marginen før andre

poster ble 31%, på linje med forventningen på 30–31%. Driftsmessige investeringer (ekskl. lisenser og spektrum) som en andel av inntekter fra videreført virksomhet ble 12% i 2010, på linje med forventningene.

I henhold til § 3-3a i regnskapsloven bekrefter vi at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og at regnskapet er utarbeidet på grunnlag av forutsetningen om fortsatt drift.

Telenor-konsernets virksomheter

Telenor-konsernets hovedvirksomheter kan deles inn i tre geografiske områder: Norden, Sentral- og Øst-Europa og Asia. Telenor-konsernet driver mobilvirksomhet i 11 markeder i disse områdene, og i tillegg har konsernet en eierandel på 39,6 % i VimpelCom Ltd., som driver virksomhet i 10 markeder. Telenors virksomheter i Norge, Sverige og Danmark tilbyr også fastlinjetjenester. I tillegg til mobilnett- og fastlinjevirkomhetene omfatter konsernets kjernevirksomhet Telenor Broadcast, som har en ledende posisjon i det nordiske markedet for TV-tjenester og satellittkringkasting.

Vi gjør oppmerksom på at alle kommentarer nedenfor er relatert til utvikling i lokal valuta for 2010 sammenlignet med 2009 med mindre noe annet er oppgitt.

Norden

Telenor fikk 140 000 flere mobilabonnementer i Norden innen utgangen av 2010, slik at det totale antallet nå er 7,1 millioner. Veksten skyldes hovedsakelig den store etterspørselen etter mobildata.

De totale driftsinntektene i Norge lå stabilt på 26 milliarder kroner. Økt salg av mobildata-tjenester og håndsett, samt økte grossistinntekter bidro til en vekst på 4 % i mobilinntektene. Fastnettinntektene gikk ned med 3 % i 2010, sammenlignet med en reduksjon på 2 % i 2009, noe som er i tråd med tidligere trender. EBITDA før andre inntekter og kostnader lå stabilt på samme nivå som i 2009: en margin på 40 %.

I Sverige økte Telenors totale driftsinntekter til 9,5 milliarder kroner, noe som tilsvarer en økning i lokal valuta på 3 % sammenlignet med 2009. Mobilinntektene økte med 9 % til tross for en reduksjon i prisen på samtrafikk og roaming. Denne økningen skyldes i hovedsak etterspørselen etter mobildata. Fortsatt nedgang i antall telefoni- og bredbåndsabonnementer førte til en reduksjon av fastnettinntektene på 10 %. EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader var 24 %, en økning på 2 prosentpoeng, takket være økte driftsinntekter og kostnadsforbedringstiltak. Telenor Sverige ble i november 2010 det første selskapet i Telenor-konsernet til å lansere LTE-tjenester, gjennom nettverksdeling med Tele2.

Telenor Danmarks totale driftsinntekter økte til 7,3 milliarder kroner, en økning i lokal valuta på 2 % fra 2009 til 2010. Mobilinntektene økte med 6 %, som følge av at høyere data- og grossistinntekter mer enn oppveide lavere priser på roaming og samtrafikk. Fastnettvirksomheten fortsatte nedgangen, ettersom både abonnementsmassen og prisene ble redusert. EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader lå stabilt på 24 %.

Telenor Broadcast beholdt sin ledende posisjon i det nordiske markedet for TV-tjenester i 2010. Driftsinntektene steg med 3 % til 8,8 milliarder kroner, hovedsakelig på grunn av økt bredbånds- og dekodertetthet blant nordiske betal-TV-abonnenter. EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader ble 25 % i 2010, en økning på 2 prosentpoeng sammenlignet med 2009. Denne økningen skyldes hovedsakelig økte driftsinntekter i Canal Digital.

Sentral- og Øst-Europa

Den generelle nedgangen i økonomien i Sentral- og Øst-Europa samt valuta-effekter og en kriseskatt i Ungarn hadde en negativ innvirkning på Telenors resultater i 2010. Det ble prioritert å opprettholde markedsandeler og solide driftsmessige kontantstrømmarginer i 2010, som i 2009.

Telenor Ungarn hadde en nedgang i driftsinntektene i lokal valuta på 7 %, noe som gav totale driftsinntekter på 4,8 milliarder kroner. Nedgangen skyldes delvis en fortsatt reduksjon i prisen på samtrafikk og roaming samt lavere abonnements- og trafikkinntekter fra egne abonnenter på grunn av den generelle pressede økonomiske situasjonen. EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader var på 37 % i 2010, en nedgang på 5 prosentpoeng sammenlignet med 2009. Den viktigste grunnen til denne nedgangen var den treårige kriseskatten som det ungarske parlamentet påla telekombransjen i Ungarn i oktober 2010 med effekt for 2010 til 2012. Når kriseskatten utelates, er EBITDA-

marginen før andre inntekter og kostnader på linje med 2009. Telenor prøver på denne ekstrabeskatningen og mener at en slik skatt ikke er veien å gå for Ungarn. Telekombransjen er en viktig pådriver for økonomisk vekst, og en slik skatt gjør det betydelig mindre attraktivt å investere i Ungarn.

Telenor Serbia økte driftsinntektene til 2,6 milliarder kroner, en økning i lokal valuta på 7 % sammenlignet med 2009. Økningen skyldes flere abonnenter, økt gjennomsnittlig bruk og høyere grossistinntekter. EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader ble 40 % i 2010, noe som er en svak nedgang.

Telenor Montenegro hadde driftsinntekter på 160 millioner kroner i 2010, en nedgang i lokal valuta på 4 % sammenlignet med 2009. Nedgangen skyldes betraktelig lavere priser som følge av økt konkurranse. EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader var på 45 % i 2010, en økning på 2 prosentpoeng sammenlignet med 2009. Økningen skyldes bedre kostnadsstyring.

Asia

Telenor-konsernets virksomheter i Thailand, Malaysia, Bangladesh, Pakistan og India fikk 23 millioner nye abonnenter i 2010, noe som gir 97 millioner totalt. De nye abonnentene kom hovedsakelig fra Uninor i India og Grameenphone i Bangladesh.

I Thailand økte DTACs driftsinntekter til 13,8 milliarder kroner, en økning i lokal valuta på 10 % som stort sett skyldes nye abonnenter og økt etterspørsel etter smarttelefon tjenester. EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader var på 35 % i 2010, en økning på 4 prosentpoeng fra 2009. Denne økningen skyldes hovedsakelig høyere driftsinntekter, forbedret samtrafikkbalanse og lavere driftskostnader. I tillegg kommer en engangsinntekt relatert til samtrafikk på 160 millioner kroner fra CAT/Hutch.

I Malaysia økte DiGi's driftsinntekter til 10,2 milliarder kroner, en økning i lokal valuta på 10 % som stort sett skyldes nye abonnenter og økt etterspørsel etter mobildata. EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader var på 44 % i 2010, en økning på ett prosentpoeng fra 2009.

Grameenphone i Bangladesh økte driftsinntektene til 6,5 milliarder kroner, en økning i lokal valuta på 14 % som skyldes sterk vekst i antall abonnenter. Intens konkurranse krevde høyere subsidier, noe som førte til en EBITDA-margin før andre inntekter og kostnader på 49 % i 2010, en nedgang på 8 prosentpoeng. SIM-kortskatten er fortsatt en stor utfordring for bransjen. For å sikre fortsatt vekst subsidierer operatører SIM-kortskatten, noe som fører til lavere lønnsomhet.

Telenor Pakistan økte driftsinntektene til 4,6 milliarder kroner, en økning i lokal valuta på 16 %, mens EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader økte med 6 prosentpoeng til 30 % i 2010. Økningen i EBITDA-marginen skyldes en kombinasjon av fortsatt vekst i antall abonnementer og lavere akvisisjonskostnader for disse abonnementene.

Uninor i India kunne rapportere om totalt 12 millioner abonnementer etter det første hele driftsåret. Tjenester tilbys i 13 telekomregioner. Driftsinntektene var 0,8 milliarder kroner, og EBITDA-underskuddet var 4,2 milliarder kroner. De driftsmessige investeringene ble 1,6 milliarder kroner, en reduksjon på 2,1 milliarder kroner.

Øvrige enheter

Driftsinntektene i øvrige enheter var på 3,2 milliarder kroner, noe som er på omtrent samme nivå som i 2009. I tredje kvartal av 2010 fusjonerte EDB Business Partner med ErgoGroup, og det nye selskapet EDB ErgoGroup ASA regnskapsføres som et tilknyttet selskap. I resultatregnskapet er EDB reklassifisert til avvirket virksomhet. Lavere tap relatert til Cinclus Technology førte til forbedret EBITDA. EBITDA før andre inntekter og kostnader ble -263 millioner kroner i 2010, sammenlignet med -408 millioner kroner i 2009.

Telenor Next ble etablert i 2010 for å bidra til Telenors langsiktige vekst. Ved å lete etter muligheter på områder der Telenor har erfaring fra tidligere, eller i markeder som har tilknytning til eksisterende virksomheter, kan Telenor dyrke frem nye og innovative forretningsmuligheter.

For utfyllende segmentinformasjon vises det til konsernregnskapets note 5.

Forskning, innovasjon og utvikling

Det mest utbredte systemet for innovasjon i dagens telekomsektor kalles "åpen innovasjon" og er basert på samarbeid mellom partnere fra ulike bransjer og akademia. Telenor har en bred tilnærming til innovasjon og tar aktivt del i dette systemet. Innovasjon er tett integrert i alle forretningsenheter til Telenor og dekker alt fra gradvise forbedringer av kjernevirksomheten til radikal innovasjon ment å skape nye forretningsmuligheter. For å sikre best mulig kundeopplevelse driver Telenor med forskning og legger til rette for kundedrevne innovasjoner som kombinerer kundenes behov med teknologiske muligheter.

Takket være videreutvikling og bedre håndtering av leverandørstrategier og porteføljen i hele konsernet har Telenor sett god fremgang i arbeidet med å redusere driftskostnadene og de driftsmessige investeringene i 2010. Det er også lagt ned mye arbeid i å oppnå mest mulig effektiv drift og dele erfaringer på tvers av alle forretningsenheter. Disse prosessene er et resultat av samarbeid i globale team, og forretningsutvikling og operasjonell støtte i hele konsernet er på agendaen.

Konsernets mål er å sikre sin posisjon innen verdiøkende netjtjenester ved å optimalisere distribusjon og salg av relevant innhold og tjenester til Telenors kunder. Andre viktige områder omfatter utnytting av konsernressurser og -kompetanse på utvalgte felt, for eksempel kundeopplevelse, merkevarebygging, teknologi og IS/IT-infrastruktur.

Innovasjon finner sted i mange forskjellige prosjekter, fra prosjekter på konsernnivå til store og små tjenesteutviklings- og produktutviklingsaktiviteter i forretningsenheter. Selv om 387 millioner kroner er regnskapsført som utgifter til forskning og utvikling i resultatregnskapet for 2010 (441 millioner i 2009), er det totale beløpet som er brukt på innovasjon vesentlig høyere. De fleste av disse aktivitetene er integrert i alle forretningsenheter i konsernet og fanges ikke opp som forskning og utvikling i regnskapene. Eksempler på slike investeringer er:

- nye nettbaserte innholdstjenester som utvikles for å være forberedt på telekom- og medietjenester som leveres uavhengig av operatørnett (for eksempel mobil-VoIP)
- oppgradering til 4G-nettverk for å utvikle og tilby nye tjenester for trådløst bredbånd
- finansielle tjenester, alt fra banktjenester for mennesker i vekstmarkeder som tidligere ikke hadde tilgang til dette, til vanlige betalings tjenester
- nye virksomheter innen M2M-tilkobling og -plattformer, digitale markeds plasser, mobile helse-tjenester, mobiltjenester for fly og skipsfart, mobilreklame osv.

Forskning knyttet til konsernets utfordringer

Telenors forskning konsentrerer seg om fire prioriterte områder som er tett knyttet til konsernets største utfordringer: kunder og varemerker, ny teknologi, nye tjenester som for eksempel mobile finanstjenester, og forretningsmodeller. Det legges ned mye arbeid innen satsingsområder som best mulig kundeopplevelse, mobilt Internett og maskin-til-maskin-kommunikasjon (M2M-kommunikasjon). Telenor samarbeider med bransje- og forskningsinstitusjoner over hele verden, noe som sikrer tilgang til relevant og oppdatert kunnskap. Telenor deltar i en rekke internasjonale prosjekter, inkludert forskningsprogram i regi av EU og den globale GSM Association, og bidrar til standardiseringsorganer.

Helse, miljø og sikkerhet (HMS)

Telenor-konsernet har i 2010 fortsatt sitt proaktive og systematiske arbeid innen helse, miljø og sikkerhet gjennom virksomhetssikringstiltak i alle virksomhetene.

Hele konsernet har et sterkt fokus på HMS. Telenor fortsatte i 2010 innføringen av et HMS-system i samsvar med OHSAS 18001 (helse og sikkerhet på arbeidsplassen) og ISO 14001 (miljø) i hele konsernet. Ved utgangen av 2010 var systemet innført i nesten alle virksomhetene.

HMS kunnskap ble også prioritert i 2010. 22 000 ansatte i hele Telenor-konsernet deltok i lokale HMS-opplæringsprogram. I tillegg deltok 90 % av konsernets ansatte i et eget HMS-program kalt "Zero". I snitt deltok hver ansatt i to HMS-opplæringsprogram i 2010.

Telenor hadde ett arbeidsrelatert dødsfall blant de ansatte i 2010. Dette var en ansatt i Bangladesh som fikk et dødelig elektrosjokk under arbeid med en bærbar generator. I tillegg ble det rapportert ett arbeidsrelatert dødsfall blant interne leverandører i Serbia (trafikkuhell) og ett arbeidsrelatert dødsfall hos en førstelinjeleverandører i Pakistan. Skadefrekvensen (LTIF – Lost-Time Injury Frequency) for hele Telenor-konsernet var 0,45 skader per millioner arbeidstimer i 2010, sammenlignet med 0,86 skader per millioner arbeidstimer i 2009. Sykefraværet for konsernet som helhet var i 2010 på 2 %, med 3,8 % i Norden, 2,9 % i Sentral- og Øst-Europa og 1 % i Asia.

Telenor-konsernet arbeidet systematisk for å redusere HMS-risiko i forsyningskjeden i 2010, akkurat som i 2009. Ved utgangen av 2010 hadde flesteparten av Telenor-konsernets globale leverandører forpliktet seg til å følge selskapets forretningsetiske retningslinjer for leverandører. Telenor har holdt nøye øye med resultatene av dette. I 2010 utførte Telenor-konsernet 2082 varslede og uanmeldte leverandørinspeksjoner.

Informasjon om CO₂-utslipp og andre miljørelaterte tema finnes i den siste delen under Samfunnsansvar nedenfor.

Ansatte

Ved utgangen av 2010 hadde Telenor-konsernet 33 220 ansatte, herunder 25 960 utenfor Norge. Justert for det avhendelsen av EDB Business Partner ASA er dette en nedgang på 3 % sammenlignet med 2009.

Telenor-konsernet arbeider målrettet med å tiltrekke seg og beholde dyktige og motiverte ansatte og ledere med et sterkt forretningsmessig engasjement i tråd med konsernets etiske retningslinjer og verdier. Konsernet videreførte den globale prosessen Telenor Development Process i 2010, som består av en rekke delprosesser som arbeidsstokkplanlegging, medarbeiderevaluering og lederutvikling. Telenor satser stort på å utvikle lederegenskaper og -kunnskap.

Telenor fortsatte i 2010 satsingen på talentutvikling og "The Telenor Way", et konsept som definerer selskapets retningslinjer og verdier er grunnlaget for en felles måte å jobbe på. "The Telenor Way" består av fem elementer: visjon, selskapets verdier, forretnings- etiske retningslinjer, policyer og prosedyrer samt forventinger til lederskap.

Telenor har forpliktet seg til å sikre mangfold og ikke-diskriminering i konsernet. Alle ansatte i Telenor-konsernet har skrevet under på selskapets forretningsetiske retningslinjer. De har dermed forpliktet seg til å bekjempe diskriminering og gjøre sitt ytterste for å fremme likestilling i sitt arbeid. Telenor-konsernet tolererer ikke direkte eller indirekte diskriminering eller nedverdiggende behandling av noen ansatte.

Telenor-konsernet driver programmet "Telenor Open Mind". Dette programmet tilbyr personer med fysiske funksjonshemninger to års jobbopplæring i konsernet. Så langt har om lag 75 % av deltakerne fått fast jobb etter at de har fullført programmet. Telenor-konsernet stiller krav til mangfold i rekrutterings- og utviklingsprogram.

Telenor har forpliktet seg til å skape en sunn balanse mellom jobb og fritid.

35 % av den samlede arbeidsstokken i Telenor-konsernet er kvinner. Det tilsvarende tallet for ledere er 20 %³⁾. I 2010 var 22 % av deltakerne i Telenor-konsernets lederutviklingsprogram kvinner. Styret i Telenor ASA bestod i 2010 av fire kvinner og sju menn.

Samfunnsansvar

IKT-bransjen kan vise til en positiv effekt på økonomisk vekst og sosial velferd. Vår bransje har potensial til å utvikle samfunn, og samfunnsansvar er følgelig en viktig del av Telenor-konsernets virksomhet. Vårt mål er at så mange som mulig skal få nytte godt av de mange fordelene ved telekommunikasjon.

Telenor-konsernet var også i 2010 å finne blant de fem beste innen mobil telekommunikasjon på Dow Jones Sustainability Indexes (DJSI). Denne indeksen sporer hvor bærekraftige de ledende selskapene i verden er, og vurderer selskapene i henhold til hvordan de gjør det innen en rekke økonomiske, sosiale og miljømessige kriterier. Telenor fikk full pott i kategoriene "Digital Inclusion" og "Impact of Telecommunication Services".

Telenor-konsernet innførte en ny samfunnsansvarsstrategi i 2010. Den legger grunnlaget for en fokusert og mer samstemt tilnærming til samfunnsansvar innad i Telenor-konsernet og sikrer at samfunnsansvar integreres bedre i forretningsdriften. Det er definert tre satsingsområder: "Muliggjøre" – å bidra til et bedre liv for mennesker ved hjelp av innovativ bruk av telekommunikasjon, "Sikkerhet" – tilby sikre tjenester og trygge brukeropplevelser samt "Klima" – bidra i kampen mot klimaendringer. I tillegg forplikter samfunnsansvarsstrategien alle forretningsenheter til å følge sunn forretningspraksis og ha åpen rapportering og kommunikasjon.

Telenor-konsernet oppfordrer alle sine forretningsenheter til å utvikle prosjekter som muliggjør at flere mennesker kan få tilgang til og dele viktig informasjon via innovativ bruk av telekommunikasjon. Et eksempel på et slikt prosjekt er Telenor Serbias "Povezivanje", som ble lansert i 2010. Telenor Serbia samarbeider med UNICEF Serbia og det serbiske helsedepartementet om å gi romanibefolkningen i Serbia bedre helseinformasjon og tilgang til helsetjenester.

Telenor-konsernet har som mål at kundene skal utnytte våre kommunikasjonsløsninger til fulle, samtidig som sikkerheten ivaretas. Telenor tilstreber å gi kundene våre en trygg opplevelse ved å fokusere på å

- beskytte barn og ungdom på Internett,
- bistå ordensmakten med å hindre misbruk av Internett,
- hindre digital mobbing og fremme

ansvarlig bruk, samt

- fortsatt sikre at alle anleggene til Telenor-konsernet settes opp i tråd med de WHO-godkjente sikkerhetsretningslinjene for elektromagnetiske felt.

Telenor-konsernet lanserte sitt barnepornofilter i Asia i 2010. Dette var et resultat av et samarbeid med Interpol, som har ansvaret for all overvåking av ulovlige Internett-domener. Telenors viktigste mål er å forhindre ytterligere misbruk av ofrene, hindre kriminelle i å tjene penger på distribusjon samt tilby kundene en tryggere Internett-opplevelse.

Telekombransjen kan bidra til å redusere virkningene av klimaendringene. Telenor jobber hardt med å minimere belastningen på det ytre miljø og tilbyr klimavennlig teknologi til kunder. Konsernets totale CO₂-utslipp i 2010 er beregnet til å være på 1 085 000 tonn (inkludert vår virksomhet i India), noe som er en økning på 45 %⁴⁾, sammenlignet med konsernets totale utslipp i 2009. Økningen skyldes først og fremst økt aktivitet og nettutbygging i India. Utelates India, er økningen i CO₂-utslipp på 2 %. Tallene omfatter utslipp forårsaket av produksjon av strøm som er kjøpt fra kraftverk i landene der Telenor-konsernet opererer, i tillegg til Telenors egen strømproduksjon fra generatorer. Nettverksdrift utgjorde 91 % av konsernets samlede CO₂-utslipp i 2010, mens bygninger utgjorde 4 % og transport og forretningsreiser 5 %.

³⁾ Sammenlignet med 2009 er andelen kvinnelige ledere redusert fra 25 % til 20 %. Dette skyldes en økning i antall ledere etter satsingen i India, og de aller fleste av disse nye lederne er menn. Justert for dette var andelen kvinnelige ledere i Telenor-konsernet 26 % i 2010

⁴⁾ CO₂-utslippet for 2009 har blitt oppdatert på grunn av avhendelsen av EDB og innskudd av Kyivstar i 2010. De nye beregningene viser at CO₂-utslippet var på 747 000 tonn i 2009

Energieffektivitet har blitt en strategisk prioritet for mobilbransjen, siden energikostnader er en av de største kostnadene i forbindelse med nettverksdrift. Telenor-konsernet bidro i 2010 til GSMAs arbeid med å utvikle en metode for å måle energieffektiviteten i mobilnett.

Et nytt miljøstyringssystem basert på ISO 14001-standarden ble innført i alle Telenors forretningsenheter i 2010. Alle forretningsenheter vil bli evaluert i løpet av 2011. Et nytt ikke-finansielt rapporteringssystem har blitt innført i alle forretningsenhetene og ble brukt i rapporteringen for 2010.

I 2010 oppfordret Telenor-konsernet også alle forretningsenheter til å innføre program for resirkulering av mobiltelefoner. I dag har åtte av selskapene i Telenor-konsernet innført resirkuleringsløsninger for mobiltelefoner (Norge, Danmark, Sverige, Ungarn, Serbia, Montenegro, Thailand og Malaysia). Totalt ble det samlet inn 265 000 mobiltelefoner i 2010. Telenor-konsernet stiller strenge krav til sine resirkuleringspartnere og skrev nylig under på en global avtale med en internasjonal resirkuleringspartner. Denne partneren er ISO 14001-sertifisert og spesialist på reparasjon og håndtering av kasserte mobiltelefoner.

Risikofaktorer

Virksomhet i flere markeder utsetter Telenor-konsernet for en rekke finansielle, regulatoriske, driftsmessige, bransjemessige, politiske og omdømmerelaterte risikoer som kan få store konsekvenser for forretningsdriften.

Finansiell risiko

65 % av konsernets driftsinntekter skriver seg fra virksomheter med annen funksjonell valuta enn norske kroner, noe som utgjør en stor finansiell risiko. Forpliktende kontantstrømmer i utenlandsk valuta tilsvarende 50 millioner kroner eller mer sikres finansielt ved hjelp av terminkontrakter. Forpliktende kontantstrøm i utenlandsk valuta på mindre enn 50 millioner kroner og uforpliktende eksponering mot utenlandsk valuta 12 måneder frem i tid kan også sikres. Bare netto valutaeksponering sikres ved hjelp av valutamarkedet.

Endringer i valutakursen påvirker verdien til investeringer i utenlandske virksomheter når konsernregnskapet omregnes til presentasjonsvalutaen, som er norske kroner. Valutakursrisikoer relatert til enkelte av konsernets nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter sikres ved å utstede finansielle instrumenter i de relevante valutaene. Telenor begrenser bare delvis denne valutarisikoen ved å plassere gjeld i henhold til den antatte markedsverdien av eiendelen i utenlandske valutaer og markedsmulighetene for de relevante valutaene⁵⁾.

Telenor-konsernet er utsatt for renterisiko gjennom finansieringsaktiviteter og likviditetsstyring. For å håndtere rentenivårisikoer benyttes finansielle instrumenter, for eksempel fastrente-lån og rentebytteavtaler. I henhold til konsernets finansielle retningslinjer skal renteløpetiden på gjeldsporteføljen være mellom 0,5 til 2,5 år. Per 31. desember 2010 var den på 1,4 år (1,6 år per 31. desember 2009).

Telenor-konsernet er utsatt for kredittrisiko, hovedsakelig relatert til kundefordringer og plasseringer i finansielle institusjoner. Konsernets kredittrisiko mot finansielle institusjoner er hovedsakelig i form av kort-siktige bankinnskudd og finansielle derivater. Telenor-konsernet hadde i 2010 ingen direkte tap som følge av mislighold fra finansielle institusjoner.

Telenor-konsernet legger vekt på å ivareta finansiell handlefrihet og vil sikre tilfredsstillende finansiell handlefrihet gjennom tilgang til et bredt spekter av finansieringskilder.

Regulatorisk risiko

Telenor-konsernets virksomheter er underlagt omfattende regulatoriske krav. Ufordelaktig regulatorisk utvikling og regulatorisk usikkerhet kan få negative følger for konsernets resultater og forretningsmuligheter.

I mange av landene der konsernet driver virksomhet, har regulatoriske myndigheter redusert, eller har planer om å redusere, den regulerte prisen på terminering av mobilanrop i andre nett. En dramatisk reduksjon i termineringspriser kan redusere drifts-

⁵⁾ De viktigste valutaene Telenor-konsernet har gjeld i, er EUR, USD, SEK, MYR, PKR, INR og THB

inntektene fra mobil taletrafikk betraktelig.

Telenor-konsernet er avhengig av lisenser, tilgang til spektrum⁶⁾, samt nummerserier for å kunne tilby kommunikasjonstjenester. Spektrum-prosesser, inkludert fornying av eksisterende spektrumlisenser i enkelte markeder, ventes i mange markeder i løpet av de to neste årene. Dersom konsernet ikke lykkes i å få tildelt spektrumlisenser eller må betale en høyere pris enn ventet, vil dette kunne ha negative konsekvenser for konsernets forretningsstrategi. I tillegg kan dette medføre at konsernet blir nødt til å øke sine investeringer for å maksimere utnyttelsen av eksisterende spektrum.

I flere av landene der Telenor-konsernet driver virksomhet, har myndighetene innført sektorspesifikke skatter og avgifter. Innføring eller økning av sektorspesifikke skatter og avgifter kan ha en negativ innvirkning på konsernets virksomhet.

I India vurderer myndighetene å endre viktige elementer av regelverket, og det er foreslått endringer som kan få store konsekvenser for Uninors virksomhet. I tillegg er både utdelingen av 2G-lisenser i 2008 og retten til ekstra spektrum på 1,8 MHz (opptil 6,2 MHz) oppe til vurdering. Utfallet av disse prosessene kan få stor innvirkning på Uninors virksomhet.

I Bangladesh utløper Grameenphones 2G-lisens og -spektrum i november 2011. Betingelsene for fornying er fortsatt uklare, og det er fare for at

lisensbetingelsene blir betraktelig mindre attraktive enn de eksisterende betingelsene.

I Thailand driver DTAC for øyeblikket sitt HSPA-nett under en ikke-kommersiell prøvegodkjenning, og det er fare for at godkjenning for full kommersiell virksomhet kan bli forsinket. Det er usikkert når lisenstildelingen av 2,1 GHz 3G-nett vil komme i gang, siden dette avhenger av opprettelsen av det nye reguleringsorganet, og denne prosessen kan bli forsinket.

Driftsmessig/bransjemessig risiko

Innføringen av nye forretningsmodeller i telekomsektoren kan føre til strukturelle endringer i bransjen. Dette kan påvirke konsernets posisjon i verdikjeden, tjenestetilbudene og kundeforholdene. Dette kan få store konsekvenser for konsernets driftsresultater.

Konkurransen i konsernets markedsportefølje dreier seg om fire hovedelementer: pris, nettdekning, produktkvalitet og håndtering av kundeforhold. Inntektsveksten er delvis avhengig av utviklingen og markedsføringen av nye applikasjoner og tjenester. Hvis en ny tjeneste ikke lykkes teknisk eller kommersielt, eller hvis begrensninger i eksisterende tjenester påvirker kundeopplevelsen, kan dette redusere Telenor-konsernets evne til å tiltrekke seg eller beholde kunder.

Kvaliteten og påliteligheten til Telenor-konsernets telekommunikasjonstjenester avhenger av stabiliteten til eget nett og nettene til andre tjenesteleverandører som Telenor

benytter. Disse nettene er sårbare overfor skader eller tjenesteavbrudd. Gjentatte, langvarige eller katastrofale nett- eller systemsvikt kan skade konsernets evne til å tiltrekke seg og beholde abonnenter.

Telenor-konsernet er avhengig av viktige leverandører og tredjeparts-leverandører for levering og vedlikehold av utstyr og tjenester som kreves for å utvikle sitt eget nett og drive virksomheten. Problemer som oppstår i forbindelse med forsyningskjeden, kan få stor innvirkning på konsernets virksomhet og resultater.

Telenor-konsernets lokale partnere eller andre medaksjonærer kan investere for lite i selskapene som Telenor har investert i, eller være uenig i konsernets strategi og forretningsplaner. Dette kan hindre disse selskapene i å drive virksomhet eller konkurrere på en effektiv måte.

Telenor-konsernet håndterer betydelige mengder konfidensiell informasjon. Tap, feilhåndtering eller uautorisert offentliggjøring av slik informasjon kan få store konsekvenser for konsernets virksomhet.

Telenor-konsernets stadig større internasjonale engasjement medfører fare for svindel og korrupsjon, både internt og blant eksterne interessenter som kan ha andre forretningsverdier enn Telenor-konsernet. Misligholdelse av verdiene som Telenor-konsernet baserer sin globale virksomhet på, kan skade Telenor-varemerkets omdømme blant kundene og få store konsekvenser for konsernets resultater av driften.

⁶⁾ Spektrum er i denne betydningen radiobølger som brukes for å overføre data mellom mobiltelefoner og antenner.

Det er uttrykt bekymring for at elektromagnetiske signaler fra mobiltelefoner og basestasjoner kan være helseskadelige. Skulle det vise seg å være noe i slike påstander, kan dette få store konsekvenser for konsernets virksomhet og driftsresultater.

Politisk risiko i hvert land

Telenors resultater påvirkes av de makroøkonomiske forholdene i markedene der vi driver virksomhet. En ny nedgang i verdensøkonomien og/eller ytterligere alvorlige problemer i de globale finansmarkedene som fører til konjunkturedganger, kan få store konsekvenser for driftsresultatene våre.

Telenor-konsernet driver virksomhet i geografiske områder som historisk sett har vært utsatt for politisk ustabilitet, uroligheter og vold. Eventuell eskalering av dette, inkludert terrorangrep og krig, kan hindre konsernet i å drive virksomheten på en effektiv måte.

Risikostyring

Telenors risikostyringsmål er å få konkurransedyktig avkastning på de ulike forretningsaktivitetene våre, til akseptable risikonivåer og uten at det går på bekostning av Telenors visjon, verdier og forretningssetiske retningslinjer.

En konsekvent tilnærming som inkluderer risikovurderinger, eierskapstilordning av risiko og risikorepons er innført i hele organisasjonen. En porteføljemessig oversikt over risikoen som konsernet er utsatt for, basert på en konsernomspennende risikovurdering, oppdateres hvert kvartal.

Målsetningen er at systematisk risikostyring integreres i konsernets forretningsprosesser for å nå dette målet. Et viktig tiltak er å sørge for at alle ledere på alle nivåer tar ansvar for risikostyring på sine områder og for å implementere risikostyring i den daglige driften.

Se også note 30 til konsernregnskapet.

Aksjer og aksjonærer

Telenor-aksjen er notert på Oslo Børs og var blant de mest omsatte aksjene i 2010. Telenor-aksjen steg med 21 % i løpet av året, inkludert reinvestert utbytte, mens den sammenlignbare telekomindeksen STOXX Europe 600 Telecommunications Index Gross Return (SXXGR) var opp 10 %. OSEBX-indeksen steg med 18 % i samme periode.

Telenor-aksjen sluttet på 94,80 kroner ved utgangen av 2010, noe som verdsetter selskapets egenkapital til 157 milliarder kroner.

Ved utgangen av året hadde Telenor en aksjekapital på 9 947 333 076 kroner, fordelt på 1 657 888 846 ordinære aksjer. Aksjekapitalen og antallet registrerte aksjer ble ikke endret i løpet av året. Selskapet hadde omtrent 50 000 aksjonærer ved utgangen av året, noe som er en liten nedgang fra forrige år. De 20 største aksjonærene representerte 78,1 % av de registrerte aksjene.

Telenor hadde 26,1 millioner egne aksjer per 31. desember 2010, hvorav 22,9 millioner er eid med det formål at de skal slettes. I april 2010 inngikk Telenor en avtale med sin største aksjonær, den norske stat, representert ved Nærings- og handelsdepartementet. Basert på antallet egne aksjer Telenor hadde ved utgangen av året i kanselleringsøyemed, og forutsatt at generalforsamlingen godkjenner dette i 2011, vil 26,8 millioner av departementets aksjer bli innløst mot et vederlag på rundt 2,5 milliarder kroner. Dette er en del av den ovennevnte avtalen, slik at departementets eierandel i Telenor forblir på 53,97 % hvis Telenor kjøper tilbake aksjer i kanselleringsøyemed. For mer utfyllende informasjon vises det til konsernregnskapets note 34 og 38.

Telenor har i 2010 kommunisert aktivt med kapitalmarkedet og aksjonærene og sikret at alle vesentlige opplysninger av betydning for eksterne bedømmelse av Telenor-konsernets verdipapirer har blitt offentliggjort i henhold til gjeldende regler og retningslinjer.

Eierstyring og selskapsledelse

Styret i Telenor ASA legger vekt på at Telenor skal ha en høy standard på eierstyring og selskapsledelse i hele konsernet, i tråd med norske og internasjonale regler og anbefalinger.

Telenor driver i henhold til Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse, med unntak av punkt 14 om utarbeidelse av hovedprinsipper for selskapsovertakelse. Bakgrunnen for dette unntaket er den norske stats eierandel i Telenor på 54 %.

Styret har nedsatt tre styrekomiteer: Styrings- og belønningskomiteen, HMS-komiteen (helse, miljø og sikkerhet) og Revisjonskomiteen, som alle er arbeidskomiteer i styret.

Styrings- og belønningskomiteen består av fire styremedlemmer. Harald Norvik leder komiteen. Oppgavene til komiteen er å påse at Telenor har relevante policyer og prosedyrer for god eierstyring og selskapsledelse. Komiteen vurderer Telenors godtgjørelsespolicy og -program, inkludert bonusprogram og aksjebaserte ordninger, med hensyn til godtgjørelses-spørsmål og kommer med anbefalinger til styret, som tar den endelige beslutningen. Komiteen evaluerer konsernsjefens og konsernledelsens godtgjørelser årlig og kommer med anbefalinger til styret, som tar den endelige beslutningen. Komiteen holdt seks møter i 2010.

HMS-komiteen består av tre styremedlemmer. Olav Volldal leder komiteen. Oppgavene til HMS-komiteen er relatert til helse- og sikkerhetshåndtering, generelle menneskerettigheter og spørsmål relatert til arbeidspraksis, ytre miljø, personellsikkerhet, risiko-styring av alle typer potensielle risikoer for personer som jobber direkte eller indirekte for Telenor-konsernet, og leverandøradministrasjon (i vid forstand) i alle HMS-sammenhenger, som angitt ovenfor. HMS-komiteen holdt tre møter i 2010.

Revisjonskomiteen består av tre styremedlemmer. John Giverholt leder komiteen. Revisjonskomiteens oppgaver er å overvåke den finansielle rapporteringsprosessen, effektiviteten til Telenors systemer for intern kontroll- og risikostyring og Telenors internrevisjon samt ha regelmessig kontakt med Telenors revisor angående revisjon av årsregnskapet og evaluere og føre tilsyn med revisors uavhengighet. Revisjonskomiteen behandler også saker relatert til etikk og overholdelse av lover og regler. Komiteen holdt seks møter i 2010.

Komiteene rapporterer til styret i Telenor ASA i forbindelse med arbeidsområdene som er beskrevet i avsnittene ovenfor. Hvert styremedlem har tilgang til alle arbeidsdokumenter, inkludert møtereferater fra komité-møter.

Mer informasjon om Telenors overholdelse av Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse finner du i dokumentet Eierstyring og selskapsledelse på <http://www.telenor.com/no/om-oss/styring-og-selskapsledelse/>.

Styrets sammensetning og arbeid

Telenors styre skal ha en variert sammensetning og kompetanse som er skreddersydd selskapets behov. Ingen av styremedlemmene er ansatt i eller har utført arbeid for Telenor, bortsett fra ansatterepresentantene. Styrets arbeid er i samsvar med Telenors styreinstruks og de gjeldende retningslinjer og prosedyrer. Styret har også gjennomført en egevaluering for å vurdere egen aktivitet og kompetanse. Styret holdt 14 møter i 2010.

Hendelser etter rapporteringsperioden

VimpelCom Ltd.

I desember 2010 godkjente VimpelCom-styret i prinsippet oppkjøpet av Wind Telecom, mot innsigelsene til de tre Telenor-representantene i styret. Etter ny forhandling om vilkår og betingelser ble oppkjøpet godkjent av VimpelCom-styret den 17. januar 2011. De tre Telenor-representantene i styret stemte mot. Avgjørelsen betød også at oppkjøpet skulle anses som en transaksjon mellom relaterte parter, noe som fratok Telenor forkjøpsretten. Den 17. mars 2011 godkjente den ekstraordinære generalforsamlingen i VimpelCom Ltd utstedelsen av nye aksjer i forbindelse med Wind Telecom-transaksjonen.

Den 31. januar 2011 reiste Telenor voldgiftssak mot VimpelCom Ltd. og Altimo Holdings & Investments Ltd. i henhold til VimpelComs aksjonæravtale for å beskytte Telenors forkjøpsrett i forbindelse med VimpelComs foreslåtte oppkjøp av Wind Telecom.

Telenor har bedt en voldgiftsdomstol avgjøre at VimpelComs foreslåtte oppkjøp av Wind Telecom ikke er en M&A transaksjon med nærstående parter i henhold til VimpelComs aksjonæravtale, og at Telenor er berettiget til å benytte sin forkjøpsrett i henhold til aksjonæravtalen i forbindelse med utstedelsen av nye VimpelCom-aksjer til aksjonærene i Wind Telecom hvis VimpelComs foreslåtte oppkjøp av Wind Telecom gjennomføres. Gjennom forpliktelsene det ble inngått avtale om i Commercial Court (handelsretten) i London den 1. mars 2011, har VimpelCom, Altimo og Weather påtatt seg å ta alle nødvendige skritt for å sikre at Telenors forkjøpsrettsaksjer blir

utstedt omgående dersom Telenors voldgiftskrav fører frem. I tillegg har VimpelCom, Altime og Telenor lovet å ikke gjennomføre, eller å få VimpelCom til å gjennomføre, noen oppkjøp, M&A-transaksjoner, aksjeutstedelser eller andre transaksjoner som vil redusere Telenors eierandel til under 25 % eller føre til at Telenor og Altimos samlede eierskap blir lavere enn et simpelt flertall av VimpelComs stemmeberettigede aksjer, gitt at Telenor har utøvd alle sine rettigheter, slik disse er beskrevet i VimpelComs aksjonærvtale, for å opprettholde sin stemmeandel i VimpelCom.

Uninor

I India har Uninor og mange andre telekomoperatører, de føderale myndighetene representert ved telekomdepartementet samt reguleringsorganet for telekomsektoren mottatt stevninger fra Høyesterett i India. Stevningene søker å få slettet lisensene som ble gitt av myndighetene i januar 2008 til mobiloperatørene, få erstatning for påståtte uregelmessigheter ved lisenstildelingen, mangler i forhold til kvalifikasjonskrav og forsinkelser i forhold til utrullingskrav. Saken har blitt løpende behandlet av Høyesterett i daglige høringer siden 1. mars 2011. Mer informasjon finnes i note 35 til konsernregnskapet.

Utsikter for 2011

Telenors forventninger for 2010 er basert på gjeldende konsernstruktur (inkludert Uninor og ekskludert EDB), og valutakursene per 31. desember 2010:

- en vekst i organiske driftsinntekter⁷⁾ på over 5 %
- en EBITDA-margin før andre inntekter og kostnader på om lag 31 %
- driftsmessige investeringer som en andel av driftsinntekter, eksklusive lisenser og spektrum, på 12–13 %

⁷⁾ Organiske driftsinntekter er definert som driftsinntekter justert for oppkjøp, salg og valutaeffekter.

Telenor venter at Uninor vil bidra med et EBITDA-underskudd på om lag 4 milliarder kroner og driftsmessige investeringer på 1,0–1,5 milliarder kroner.

En økende andel av Telenor-konsernets driftsinntekter og resultater kommer fra virksomheter utenfor Norge. Endringer i valutakurser kan i stor grad påvirke de rapporterte tallene i norske kroner. Finansielle, regulatoriske, driftsmessige, bransjemessige, politiske og omdømmerelaterte risikoer kan også påvirke resultatene.

Årets resultat og disponeringer

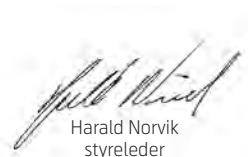
Resultatet for Telenor ASA i 2010 ble på 3 673 millioner kroner etter mottak av konsernbidrag på 4 620 millioner kroner. Styret foreslår følgende disponering:

Overført til tilbakeholdt overskudd: 3 673 millioner kroner.

Etter denne disponeringen utgjorde Telenor ASAs frie egenkapital 15 773 millioner kroner per 31. desember 2010. Den foreslåtte kanselleringen av aksjer vil redusere egenkapitalen som kan utbetales som utbytte, med 2,4 milliarder kroner.

På generalforsamlingen i mai 2011 vil styret foreslå et utbytte på 3,80 kroner per aksje for 2010. Det totale utbyttet på 6,2 milliarder kroner skal utbetales i mai/juni 2011.

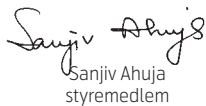
Fornebu, 24. mars 2011



Harald Norvik
styreleder



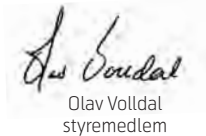
John Giverholt
styrets nestleder



Sanjiv Ahuja
styremedlem



Kjersti Kleven
styremedlem



Olav Vollidal
styremedlem



Liselott Kilaas
styremedlem



Dr. Burckhard Bergmann
styremedlem



Barbara Milian Thoralfsson
styremedlem



Harald Stavn
styremedlem



Brit Østby Fredriksen
styremedlem



Bjørn André Anderssen
styremedlem



Jon Fredrik Baksaas
konsernsjef

Resultatregnskap

Telenor konsern 1. januar–31. desember

Beløp i millioner kroner, unntatt resultat per aksje	Note	2010	2009
Driftsinntekter	6	94 843	90 748
Driftskostnader			
Vare- og trafikkostnader	7	(26 239)	(24 510)
Lønn og personalkostnader	8	(10 852)	(10 659)
Andre driftskostnader	9, 11	(28 532)	(24 909)
Andre inntekter og kostnader	10	(572)	(595)
Avskrivninger og amortiseringer	12	(16 134)	(14 905)
Nedskrivninger	12	(14)	(1 938)
Driftsresultat		12 500	13 232
Andel resultat etter skatt fra tilknyttede selskaper	21	3 145	3 667
Gevinst ved avgang av tilknyttede selskaper	21	6 549	-
Finansinntekter og -kostnader			
Finansinntekter	13	765	586
Finanskostnader	13	(1 825)	(2 513)
Netto valutagevinst (tap)	13	(649)	(443)
Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	13	(370)	431
Netto gevinst (tap og nedskrivninger) av finansielle eiendeler og forpliktelser	13	90	(83)
Netto finansinntekter og -kostnader	13	(1 989)	(2 022)
Resultat før skatt		20 205	14 877
Skattekostnad	14	(4 982)	(4 122)
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		15 223	10 755
Resultat etter skatt fra avviklet virksomhet	15	(415)	(652)
Resultat etter skatt		14 808	10 104
Fordelt på:			
Minoritetsinteresser		475	1 451
Aksjonærer i Telenor ASA (majoritetsinteresser)		14 334	8 653
Resultat per aksje:			
Fra videreført virksomhet:			
Ordinært	16	8,94	5,62
Utvannet	16	8,93	5,61
Fra resultat etter skatt:			
Ordinært	16	8,69	5,22
Utvannet	16	8,67	5,22

Oppstilling av totalresultat

Telenor konsern 1. januar–31. desember

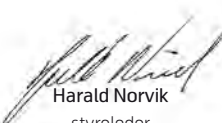
Beløp i millioner kroner	Note	2010	2009
Resultat etter skatt		14 808	10 104
Øvrige resultatelementer			
Omregningsdifferanser på nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter	25	1 665	(16 055)
Skatt	14	70	(613)
Beløp reklassifisert fra egenkapital til resultatregnskapet ved avgang	25	3 528	5
Netto gevinst (tap) på sikring av nettoinvesteringer	30	606	2 676
Skatt	14	(170)	(749)
Beløp reklassifisert fra egenkapital til resultatregnskapet ved avgang	30	(36)	-
Skatt	14	10	-
Verdiendring i aksjer tilgjengelig for salg		10	(3)
Verdiendringer i kontantstrømsikringer	30	-	(334)
Skatt	14	-	93
Beløp reklassifisert fra egenkapital til resultatregnskapet	30	667	-
Skatt	14	(188)	-
Andel av øvrige resultatelementer fra tilknyttede selskaper	25	(675)	(74)
Øvrige resultatelementer, netto etter skatt		5 488	(15 054)
Totalresultat for perioden		20 297	(4 950)
Totalresultat fordelt på:			
Minoritetsinteresser		1 242	280
Aksjonærer i Telenor ASA (majoritetsinteresser)		19 055	(5 230)

Oppstilling av finansiell stilling

Telenor konsern per 31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2010	2009
EIENDELER			
Eiendel ved utsatt skatt	14	2 006	1 811
Goodwill	17, 18	24 472	28 873
Immaterielle eiendeler	19	27 007	28 120
Varige driftsmidler	20	52 963	55 598
Tilknyttede selskaper	21	31 026	17 241
Andre anleggsmidler	23	3 048	3 215
Sum anleggsmidler		140 522	134 858
Forskuddsbetalt skatt		93	141
Varelager		1 113	884
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	22	16 451	17 470
Andre finansielle omløpsmidler	23	946	941
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	15	-	258
Kontanter og kontantekvivalenter	24	13 606	11 479
Sum omløpsmidler		32 209	31 173
Sum eiendeler		172 731	166 031
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital henførbart til aksjonærer i Telenor ASA	25	87 867	75 976
Minoritetsinteresser	25	8 351	9 089
Sum egenkapital	25	96 218	85 065
Gjeld			
Langsiktig rentebærende gjeld	29	25 701	32 959
Langsiktig ikke-rentebærende gjeld	28	1 125	718
Forpliktelse ved utsatt skatt	14	2 927	3 834
Avsetninger og forpliktelser	26, 27	3 797	3 952
Sum langsiktig gjeld		33 550	41 463
Kortsiktig rentebærende gjeld	29	8 751	6 383
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	28	27 848	27 361
Betalbar skatt	14	4 532	3 583
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	28	879	1 044
Avsetninger og forpliktelser	26	953	848
Gjeld klassifisert som holdt for salg	15	-	284
Sum kortsiktig gjeld		42 963	39 503
Sum egenkapital og gjeld		172 731	166 031

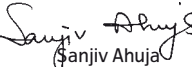
Fornebu, 24. mars 2011



Harald Norvik
styreleder




John Eiverholt
styrets nestleder



Ganjiv Ahuja
styremedlem



Kjersti Kleven
styremedlem



Olav Voildal
styremedlem



Liselott Kilaas
styremedlem



Dr. Burckhard Bergmann
styremedlem



Barbara Milian Thoralfsson
styremedlem



Harald Stavn
styremedlem



Brit Østby Fredriksen
styremedlem



Bjørn André Anderssen
styremedlem



Jon Fredrik Baksaas
konsernsjef

Oppstilling av kontantstrømmer

Telenor konsern 1. januar–31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2010	2009
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		20 205	14 877
Resultat før skatt fra avviklet virksomhet	15	(472)	(693)
Resultat før skatt		19 733	14 184
Betalt skatt		(5 485)	(2 491)
Netto (gevinst) tap inkludert nedskrivninger og endring virkelig verdi av finansposter		407	(57)
Av- og nedskrivninger		16 622	17 653
Andel resultat etter skatt og gevinst ved avgang av tilknyttede selskap		(9 694)	(3 667)
Mottatt utbytte fra tilknyttede selskap		1 812	4 757
Endring varelager		(218)	305
Endring kundefordringer og forskuddsbetalinger fra kunder		892	351
Endring i leverandørgjeld		(233)	(978)
Forskjell mellom resultatført og betalt pensjon		31	(453)
Netto valutatap ikke relatert til operasjonelle aktiviteter		550	82
Andre endringer i driftsrelatert arbeidskapital		2 048	936
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		26 465	30 622
Innbetalinger ved avgang av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		291	69
Utbetalinger ved tilgang av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		(13 422)	(13 014)
Innbetalinger ved avgang av datterselskaper og tilknyttede selskaper, fratrukket kontanter avhendet	24	(415)	6
Utbetalinger ved tilgang av datterselskaper og tilknyttede selskaper, fratrukket kontanter overtatt	24	(1 416)	(655)
Innbetalinger ved avgang av andre investeringer		1 054	163
Utbetalinger ved tilgang av andre investeringer		(1 682)	(235)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(15 590)	(13 666)
Innbetalinger ved opptrekk av gjeld		18 987	13 703
Nedbetaling av gjeld		(19 863)	(25 921)
Innbetalinger av egenkapital, inklusive fra minoritetsinteresser		2	518
Tilbakekjøp av egne aksjer		(2 164)	(5)
Tilbakebetaling av egenkapital og betalt utbytte til minoritetsinteresser i datterselskaper		(2 084)	(1 530)
Utbetaling av utbytte til Telenor ASAs aksjonærer	24, 25	(4 141)	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(9 263)	(13 235)
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		442	(1 094)
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		2 054	2 627
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar		11 552	8 925
Kontanter og kontantekvivalenter per 31. desember		13 606	11 552
Herav kontanter og kontantekvivalenter i avviklet virksomhet	15	-	73
Kontanter og kontantekvivalenter i videreført virksomhet per 31. desember	24	13 606	11 479

Oppstilling av endringer i egenkapital

Telenor konsern – per 31. desember 2009 og 2010

Beløp i millioner kroner	Henførbart til aksjonærer i Telenor ASA					Minoritets- interesser ¹⁾	Sum egen- kapital
	Innskutt egen- kapital ¹⁾	Annen egen- kapital ¹⁾	Tilbake- holdt resultat	Akkumulerte omregnings- differanser ¹⁾	Totalt		
Egenkapital per 1. januar 2009 (Endret)	10 016	11 915	56 190	2 826	80 947	7 621	88 568
Totalresultat for perioden	-	(334)	8 653	(13 549)	(5 230)	280	(4 950)
Transaksjoner med minoritetsinteresser	-	282	-	-	282	2 722	3 004
Egenkapitaljusteringer i tilknyttede selskaper	-	28	-	-	28	-	28
Utbytte	-	-	-	-	-	(1 530)	(1 530)
Kjøp av egne aksjer	(13)	(70)	-	-	(83)	(5)	(88)
Emisjoner, salg av aksjer og opsjoner til ansatte	2	30	-	-	32	1	33
Egenkapital per 31. desember 2009	10 005	11 851	64 843	(10 723)	75 976	9 089	85 065
Totalresultat for perioden	-	(201)	14 334	4 923	19 055	1 242	20 297
Transaksjoner med minoritetsinteresser	-	(768)	-	-	(768)	144	(625)
Egenkapitaljusteringer i tilknyttede selskaper	-	29	-	-	29	-	29
Utbytte	-	-	(4 141)	-	(4 141)	(2 115)	(6 255)
Kjøp av egne aksjer	(149)	(2 178)	-	-	(2 326)	(9)	(2 335)
Emisjoner, salg av aksjer og opsjoner til ansatte	3	38	-	-	41	-	41
Egenkapital per 31. desember 2010	9 859	8 771	75 036	(5 800)	87 867	8 351	96 218

¹⁾ Se note 25

Noter til konsernregnskapet

Telenor Konsern

/00/ Innhold noter

- 01 Generell informasjon, grunnlag for utarbeidelse og endringer i internasjonale regnskapsstandarder
- 02 Sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper
- 03 Sentrale regnskapsvurderinger og viktige kilder for estimatusikkerhet
- 04 Virksomhetssammenslutninger, kjøp av minoritetsinteresser og avganger
- 05 Segmenter
- 06 Driftsinntekter
- 07 Vare- og trafikkostnader
- 08 Lønn og personalkostnader
- 09 Andre driftskostnader
- 10 Andre inntekter og kostnader
- 11 Utgifter til forskning og utvikling
- 12 Av- og nedskrivninger
- 13 Finansinntekter og -kostnader
- 14 Skatter
- 15 Avviklet virksomhet
- 16 Resultat per aksje
- 17 Goodwill
- 18 Nedskrivningstesting av goodwill
- 19 Immaterielle eiendeler
- 20 Varige driftsmidler
- 21 Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet
- 22 Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer
- 23 Andre anleggs- og omløpsmidler
- 24 Tilleggsinformasjon om oppstilling av kontantstrømmer
- 25 Note til oppstilling av endringer i egenkapitalen
- 26 Avsetninger og forpliktelser
- 27 Pensjonskostnader, pensjonsforpliktelser og -midler
- 28 Leverandørgjeld, annen kortsiktig gjeld og ikke-rentebærende finansielle forpliktelser
- 29 Rentebærende gjeld
- 30 Kapitalstyring og finansiell risikostyring
- 31 Virkelig verdi av finansielle instrumenter
- 32 Pantstillelser og garantiansvar
- 33 Kontraktsforpliktelser
- 34 Nærstående parter
- 35 Tvister og andre juridiske forhold
- 36 Ytelser til ledelsen mv.
- 37 Aksjebasert betaling
- 38 Antall aksjer, aksjonærer m.m.
- 39 Hendelser etter rapporteringsperioden

/ 01 / Generell informasjon, grunnlag for utarbeidelse og endringer i internasjonale regnskapsstandarder

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 5.

Dette konsernregnskapet er godkjent av styret 24. mars 2011 for vedtak av Generalforsamlingen 19. mai 2011.

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. Referanser til "IFRS" i dette regnskapet betyr IFRS som er godkjent av EU.

Implementering av nye og reviderte standarder og fortolkninger

De implementerte regnskapsprinsippene er konsistente med prinsippene i forrige regnskapsår. I tillegg har konsernet implementert følgende nye og reviderte standarder og fortolkninger utgitt av IASB og godkjent av EU som er relevant for virksomheten og har trådt i kraft for regnskapsår som begynte 1. januar 2010:

- IFRS 2 Aksjebasert betaling med kontantoppgjør i konsern
- IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger – revidert
- IAS 27 Konsernregnskap og finansregnskap – revidert
- IAS 39 Finansielle instrumenter – innregning og måling: Tillatte sikrede objekter og risikoer
- IFRIC 18 Overføring av eiendeler fra kunder
- Forbedringer til IFRS utgitt mai 2009

Konsernet har ikke valgt tidlig anvendelse av noen standarder eller fortolkninger i 2010.

I de tilfeller hvor implementering av en standard eller fortolkning har påvirket konsernregnskapet så er effekten beskrevet under:

IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger – revidert og IAS 27 Konsernregnskap og finansregnskap – revidert

IFRS 3 (revidert) introduserer betydelige endringer i regnskapsføringen av virksomhetssammenslutninger som skjer etter implementeringsdato. Endringene påvirker verdsettelsen av minoritetsinteresser, regnskapsføring av transaksjonskostnader, førstegangs innregning og senere måling av et betinget vederlag og trinnvise virksomhetssammenslutninger. Disse endringene vil påvirke innregnet goodwill, resultatet i perioden for en virksomhetssammenslutning og fremtidige resultater. I tillegg introduserer IFRS 3 (Revidert) vesentlige endringer i noteopplysninger. Disse endringene påvirker ikke sammenlignbar informasjon for 2009. IAS 27 (revidert) krever at en endring i eierandel i datterselskap (uten tap av kontroll) skal regnskapsføres som en transaksjon mellom eiere. Derfor vil ikke en slik transaksjon lenger medføre at det oppstår en goodwill eller at det må innregnes tap eller gevinst. Den endrede standarden endrer også regnskapsføringen av tap i datterselskap og tap av kontroll av et datterselskap. Endringene i IFRS 3 (revidert) og IAS 27 (revidert) påvirker oppkjøp, tap av kontroll i datterselskap og transaksjoner med minoritetsinteresser som skjer etter 1. januar 2010. Endringen i regnskapsprinsipp ble anvendt fremadrettet og hadde ingen vesentlig innvirkning på resultat per aksje.

På tidspunkt for fastsettelse av dette årsregnskapet var følgende standarder og fortolkninger som kan ha betydning for konsernet, utgitt, men ikke trådt i kraft:

IFRS 7 Finansielle instrumenter – noteopplysninger (i kraft fra 1. juli 2011, men er ikke godkjent av EU). Tillegget inkluderer nye noteopplysninger som skal øke transparens i notekravene vedrørende overføring av finansielle eiendeler. Dette tillegget vil medføre at brukerne forstår effekten av overføring av finansielle eiendeler og den potensielle risikoen som kan bli værende igjen ved en overføring. Konsernet har ikke konkludert på hvordan endringen kommer til å påvirke konsernregnskapet.

IFRS 9 Finansielle instrumenter (i kraft fra 1. januar 2013, men er ikke godkjent av EU). Standarden erstatter kravene til klassifisering og måling for finansielle eiendeler i IAS 39. Finansielle eiendeler med vanlige lånevilkår som holdes med formål om å motta kontraktsmessige kontantstrømmer skal måles til amortisert kost, med mindre en velger å måle disse eiendelene til virkelig verdi. Alle andre finansielle eiendeler skal måles til virkelig verdi. Konsernet har ikke konkludert på hvordan endringen kommer til å påvirke konsernregnskapet.

IFRS 24 Opplysninger om nærstående parter – revidert (i kraft fra 1. januar 2011). Den reviderte standarden klargjør definisjonen av en nærstående part, og introduserer et delvis unntak fra notekravene for enheter som er nærstående part av offentlig virksomhet. Den reviderte standarden får liten eller ingen påvirkning på konsernregnskapet.

IAS 32 Finansielle instrumenter: presentasjon – klassifisering av tegningsrettigheter (i kraft fra regnskapsår som begynner på eller etter 1. februar 2010). Endringen krever at tegningsretter i en annen valuta enn funksjonell valuta klassifiseres som egenkapital, gitt at visse betingelser oppfylles. Endringen vil ikke påvirke konsernregnskapet.

IFRIC 14 Forskuddsbetalinger av minstekrav til finansiering – endring (i kraft fra regnskapsår som begynner på eller etter 1. januar 2011). Fortolkningsendringen gir selskap mulighet til å innregne en forskuddsbetaling av pensjonstilskudd som en eiendel istedenfor en kostnad. Endringen vil ikke påvirke konsernregnskapet.

IFRIC 19 Oppgjør av finansielle forpliktelser med egenkapitalinstrumenter (i kraft fra regnskapsår som begynner på eller etter 1. juli 2010). Fortolkningen klargjør den regnskapsmessige behandlingen av finansielle forpliktelser som helt eller delvis gjøres opp med egenkapitalinstrumenter, som et resultat av en reforhandling av den finansielle forpliktelsens betingelser. Konsernet har ikke konkludert på hvordan endringen kommer til å påvirke konsernregnskapet.

Forbedringer til IFRS (i kraft fra regnskapsår som begynner på eller etter 1. januar 2011). Endringene gjøres i hovedsak for å fjerne inkonsistens og klargjøre begreper i standarder og fortolkninger. Det er separate overgangsregler for de ulike standardene. Endringene har begrenset effekt på konsernet.

Ledelsen regner med å implementere disse standardene og fortolkningene på ovennevnte datoer forutsatt at standardene og fortolkningene blir godkjent av EU.

/02/ Sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper

Prinsipper for utarbeiding

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. Lån, fordringer og andre finansielle forpliktelser er vurdert til amortisert kost.

Konsernregnskapet er presentert i norske kroner, avrundet til nærmeste million, om ikke annet er angitt. Som følge av avrundingsdifferanser er det mulig at beløp og prosenter ikke summerer seg opp til totalsummen.

Konsolideringsprinsipper og minoritetsinteresser

Grunnlag for konsolidering etter 1. januar 2010

Konsernregnskapet omfatter Telenor ASA og enheter hvor Telenor ASA har bestemmende innflytelse (konsernet). 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 konsernet har en stemmeandel på mer enn 50 % gjennom eierskap eller avtaler, med unntak av i de tilfeller der andre aksjonærer kan forhindre konsernet fra å utøve kontroll. I tillegg kan kontroll også foreligge når man har 50 % eller mindre av stemmeandelene gjennom eierskap eller avtaler, eller i omstendigheter rundt andre aksjonærers utvidede rettigheter, 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 kontrollere de operasjonelle og finansielle retningslinjene i den gjeldende enheten.

Datterselskapene avlegger regnskap på de samme rapporteringsperiodene som for morselskapet, med unntak av Uninor som avlegger regnskap per 31. mars, som er følge av at skatteår i henhold til indisk lov avsluttes 31. mars. Samme regnskapsprinsipper blir benyttet. Resultater fra datterselskaper er inkludert i konsernregnskapet fra den dagen konsernet får kontroll til tidspunktet for opphør av kontroll. Konserninterne transaksjoner, mellomværende, kjøp og salg mellom selskapene i konsernet samt urealisert internfortjeneste er eliminert.

Minoritetsinteresser i datterselskaper vises som en del av egenkapitalen, separat fra egenkapital henførbart til aksjonærer i Telenor ASA. Minoritetsinteresser består enten av minoritetsinteressenes forholdsmessig andel av virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler eller av virkelig verdi av disse eiendelene på datoen for virksomhetssammenslutningen og av minoritetsinteressenes andel av endringer i egenkapitalen siden virksomhetssammenslutningen. Prinsipp for måling av minoritetsinteresser besluttes separat for hver virksomhetssammenslutning.

Ved endring i eierandel i et datterselskap uten tap av kontroll, regnskapsføres endringen som en egenkapitaltransaksjon. Hvis konsernet mister kontrollen over et datterselskap, fraregnes dets eiendeler, gjeld, minoritetsinteresser og eventuelle akkumulerte omregningsdifferanser. Gjenværende investering på tidspunkt for tap av kontroll måles til virkelig verdi og gevinst eller tap innregnes.

Grunnlag for konsolidering før 1. januar 2010

Følgende nøkkelforskjeller mot overstående ble anvendt:

- Ved kjøp av minoritetsinteresser før 1. januar 2010, ble forskjellen mellom vederlag og virkelig verdi av kjøpt andel av netto eiendeler innregnet som goodwill. Endringen i virkelig verdi ble innregnet

som en egenkapitaltransaksjon.

- Påløpt tap i konsernet ble allokert til minoritetsinteresser inntil balansen var redusert til null. Senere tap ble allokert til majoritet hvis ikke minoriteten hadde en bindende avtale til å dekke tap. Tap før 1. januar 2010 ble ikke reallokert mellom majoritet og minoritet.
- Ved tap av kontroll, regnskapsførte konsernet gjenværende investering til proporsjonal andel av netto eiendelene på tidspunktet for tap av kontroll. Regnskapsført verdi på slike investeringer er ikke omarbeidet per 1. januar 2010.

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 rapporteringsdatoen. Alle valutadifferanser innregnes i resultatregnskapet med unntak av valutadifferanser 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 valutadifferansene innregnes som en separat del av øvrige resultatelementer inntil nettoinvesteringen avhendes eller pengeposten gjøres opp, da de innregnes i resultatregnskapet. Skatt på omregningsdifferanser relatert til disse lånene, innregnes også i øvrige resultatelementer. 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 rapporteringsdatoen omregnes eiendeler og gjeld i utenlandske enheter med annen funksjonell valuta enn norske kroner til norske kroner med kursen på rapporteringsdatoen, og resultatregnskapene omregnes basert på gjennomsnittskurs for året. Omregningsdifferansene innregnes som en separat del av øvrige resultatelementer inntil nettoinvesteringens avhendes, da de innregnes i resultatregnskapet.

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 slutten av rapporteringsperioden. Andre eiendeler og gjeld er klassifisert som langsiktige. Finansielle instrumenter er klassifisert basert på forfall, og sikringsinstrumenter er klassifisert konsistent med det underliggende sikringsobjektet. Utsatte tilknytningsinntekter og utgifter relatert til tilknytning klassifiseres som kortsiktige, da de er relatert til konsernets normale driftssyklus.

Virksomhetssammenslutninger

Virksomhetssammenslutninger etter 1. januar 2010

Virksomhetssammenslutninger innregnes i henhold til oppkjøpsmetoden. Anskaffelseskost er summen av overført vederlag, målt til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet og eventuelle minoritetsinteresser i oppkjøpt virksomhet målt enten til virkelig verdi eller proporsjonal andel av netto eiendeler i oppkjøpt virksomhet. Påløpte oppkjøpskostnader innregnes i resultatregnskapet og presenteres som andre driftskostnader. Når konsernet kjøper en virksomhet, vurderes dets finansielle eiendeler og gjeld for riktig klassifisering og kategori i henhold til kontraktsbetingelser, økonomiske omstendigheter og relevante betingelser på oppkjøpstidspunktet.

Den ervervede virksomhetens identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser som tilfredsstillende vilkårene for regnskapsføring under IFRS 3, innregnes til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet, bortsett fra varige driftsmidler som klassifiseres som holdt for salg og som innregnes til virkelig verdi minus salgskostnader.

Goodwill som oppstår ved oppkjøp innregnes som en eiendel målt til overskytende av totalt overført vederlag, virkelig verdi av eventuelle tidligere eierposisjoner og verdi av minoritetsinteresser i oppkjøpt selskap utover nettoverdi av oppkjøpte identifiserbare eiendeler og overtatte forpliktelser. Hvis konsernets andel av netto virkelig verdi av den kjøpte virksomhetens identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser etter revurdering overstiger totalt vederlag, innregnes det overskytende beløpet i resultatregnskapet.

Betingede vederlag fra konsernet innregnes til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Verdiendringer i det betingede vederlaget, som er ment å være en eiendel eller gjeld, skal innregnes etter IAS 39 enten i resultatoppstillingen eller som andre resultatelementer etter oppkjøpstidspunktet. Hvis det betingede vederlaget er klassifisert som egenkapital, skal det ikke måles på nytt inntil det er endelig gjort opp i egenkapitalen.

Ved trinnvis virksomhetssammenslutning måles verdien av konsernets tidligere eierandel på nytt på oppkjøpstidspunktet til virkelig verdi over resultatet.

Virksomhetssammenslutninger før 1. januar 2010

Følgende nøkkelforskjeller mot overstående ble anvendt:

- Direkte henførbare transaksjonskostnader inngikk i kostpris. Minoritetsinteressene ble målt til proporsjonal andel av virksomhetens netto identifiserbare eiendeler.
- Betingede vederlag ble innregnet hvis konsernet hadde en eksisterende forpliktelse, oppgjør var mer sannsynlig enn ikke og det var mulig å estimere forpliktelsen pålitelig. Endringer i betinget vederlag på et senere tidspunkt ble innregnet som del av goodwill.

Investeringer i tilknyttede selskaper

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

Resultater, eiendeler og gjeld i tilknyttede selskaper innregnes etter egenkapitalmetoden. Etter egenkapitalmetoden innregnes investeringer i tilknyttede selskaper i oppstillingen av finansiell stilling til anskaffelseskost justert for endringer etter ervervet i konsernets andel av netto eiendeler i de tilknyttede selskapene (dvs. totalresultat og egenkapitaljusteringer) minus nedskrivning av enkeltinvesteringer. Korreksjoner gjøres når det er nødvendig for å tilpasse regnskapsprinsippene til konsernets prinsipper. 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 underforståtte forpliktelser eller foretatt utbetalinger på vegne av disse tilknyttede selskapene.

Eventuell goodwill inngår i investeringsbeløpet og vurderes for nedskrivning som en del av investeringen. På tidspunktet for rapportering vurderer konsernet om det foreligger indikasjoner på verdifall på investeringen. Hvis det foreligger slike indikasjoner estimeres det gjenvinnbare beløpet for investeringen for å beregne eventuell nedskrivning.

Ved transaksjoner mellom et konsernselskap og et tilknyttet selskap elimineres eller utsettes gevinst eller tap forholdsmessig i henhold til konsernets andel i det tilknyttede selskapet.

Nettoreultatet fra tilknyttede selskaper, inkludert av- og nedskrivning av merverdier, reversering av nedskrivninger og gevinst og tap på avgang, innregnes på to linjer i resultatregnskapet mellom driftsresultatet og finanspostene. Gevinst og tap på avgang presenteres separat. Andel av øvrige resultatelementer innregnes i konsernets totalresultat. Andre egenkapitaljusteringer i tilknyttede selskaper er innregnet i oppstilling av endringer i egenkapital. Som beskrevet i note 3 er regnskapet for enkelte tilknyttede selskaper ikke tilgjengelig per konsernets rapporteringsdato. I slike tilfeller innregnes resultat fra tilknyttede selskaper ett kvartal på etterskudd. Det blir foretatt korreksjoner for offentlig tilgjengelig informasjon vedrørende vesentlige hendelser og transaksjoner som oppstår i perioden mellom siste regnskapsavleggelse og dato for godkjenning av regnskapet.

Investeringer i felleskontrollert virksomhet

En felleskontrollert virksomhet er en kontraktmessig 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 konsernregnskapet, regnskapslinje for regnskapslinje. Korreksjoner gjøres når det er nødvendig for å tilpasse regnskapsprinsippene til konsernets prinsipper.

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

Goodwill som oppstår i en virksomhetssammenslutning amortiseres ikke. Goodwill genererer ikke kontantstrømmer uavhengig av andre eiendeler eller grupper av eiendeler, og tilordnes til de kontantgenererende enhetene som ventes å dra fordel av synergieffektene av sammenslutningen som var opphavet til goodwill. Kontantgenererende 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 kontantgenererende enheten er lavere enn regnskapsført verdi, reduserer nedskrivningene først regnskapsført verdi av eventuell goodwill og deretter regnskapsført verdi av enhetens øvrige eiendeler forholdsmessig basert på regnskapsført verdi av de enkelte eiendelene i enheten. Regnskapsført 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 kontantgenererende 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.

Kontantgenererende enheter

En kontantgenererende 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. Goodwill blir fulgt opp og testet samlet for den gruppen av kontantgenererende enheter som inngår i driftssegmentet. Gruppen av kontantgenererende enheter er i alle tilfeller ikke større enn et driftssegment definert i henhold til IFRS 8 Driftssegmenter.

Anleggsmidler holdt for salg og avviklet virksomhet

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

Anleggsmidler (og avhendingsgrupper) som klassifiseres som holdt for salg, måles til det laveste av eiendelenes tidligere regnskapsførte verdi og netto salgsverdi, og avskrives ikke.

Avviklet virksomhet er virksomhet som er avhendet 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 avviklet virksomhet er ekskludert fra videreført virksomhet og rapportert separat som resultat fra avviklet virksomhet. Tidligere perioders resultat fra avviklet virksomhet blir omklassifisert for å få sammenlignbare tall. Eiendeler og gjeld klassifisert som holdt for salg presenteres på egne linjer i oppstillingen av finansiell stilling under henholdsvis kortsiktige eiendeler og kortsiktig gjeld. Tidligere perioder er ikke omarbeidet i oppstilling av finansiell stilling.

Inntektsføringsprinsipper

Driftsinntekter innregnes når varer leveres eller tjenester ytes, gitt at det er sannsynlig at økonomiske fordeler fra transaksjonene vil tilflyte konsernet og driftsinntektene kan måles pålitelig. Driftsinntekter måles til virkelig verdi av mottatt eller utstående vederlag minus rabatter og salgsrelaterte avgifter. Disse avgiftene er ansett som innkrevd på vegne av myndighetene.

Driftsinntekter består primært av salg av

- tjenester: abonnements- og trafikkinntekter, tilknytningsinntekter, samtrafikkinntekter, roaminginntekter, inntekter fra leide samband og leide nett, inntekter fra datanettjenester samt

inntekter fra TV-distribusjon og satellittjenester.

- kundeutstyr: telefoner, PC-er, terminaler, dekodere osv.

Abonnements- og trafikkinntekter

Abonnementsinntekter innregnes over abonnementsperioden, mens driftsinntekter fra tale- og ikke-taletjenester normalt innregnes i henhold til faktisk bruk. Vederlag fra salg av forskuddsbetalte kort til kunder der tjenestene ikke har blitt ytet på rapporteringsdagen utsettes inntil faktisk forbruk av tjenestene.

Tilknytningsinntekter

Tilknytningsinntekter som faktureres og som ikke allokteres til andre inntektselementer i transaksjonene utsettes og innregnes over forventet periode for opptjening av inntektene. Opptjeningsperioden er den forventede varigheten av kundeforholdet og er basert på tidligere erfaringer om kundeavgang og forventet utvikling innen de individuelle 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 dette innregnes derfor samtidig som utstyret eller tjenestene.

Kundeutstyr

Driftsinntekter fra salg av kundeutstyr innregnes når utstyret, inklusive det vesentligste av risiko og avkastning i tilknytning til eierskapet, er overført til kunden og konsernet ikke lenger står for den løpende forvaltningen som vanligvis forbindes med eierskap og heller ikke har faktisk kontroll over de solgte varene.

Transaksjoner som inneholder flere elementer

Når konsernet leverer flere tjenester og/eller utstyr som en del av en kontrakt eller transaksjon, allokteres vederlaget til de separate identifiserbare elementene dersom den leverte varen eller tjenesten har selvstendig verdi for kunden og det foreligger objektiv og pålitelig dokumentasjon av den virkelige verdien på uleverte elementer. Vederlaget fordeles basert på deres andel av virkelige verdier, og innregning av 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.

Rabatter og kundelojalitetsprogrammer

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 periodene rabattene opptjenes. Kontantrabatter og gratis produkter gitt som en del av salgstransaksjoner innregnes som inntektsreduksjoner. Gratis produkter eller tjenester som ytes uten at de er en del av salgstransaksjoner innregnes som driftskostnader.

For kundelojalitetsprogrammer og andre rabattordninger, hvor konsernet på grunnlag av erfaring kan lage pålitelige estimater, begrenses den regnskapsførte rabatten til den estimerte rabatten som forventes å bli benyttet av kunden. Når pålitelige estimater på forventet benyttet rabatt ikke kan utarbeides, forventes det at kunden benytter 100 %. 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

Vurderingen om konsernet opptrer som prinsippal eller agent er basert på en vurdering av substansen i transaksjonen, ansvaret

for levering av varene eller tjenestene, fastsettelse av priser og de underliggende finansielle risiki og fordeler. Når konsernet opptrer som prinsipal i en transaksjon, innregnes inntekter brutto. Dette betyr at inntekter består av bruttoverdi av transaksjonen fratrukket rabatt som faktureres kunden, og eventuelle relaterte utgifter innregnes som kostnader. Når konsernet opptrer som agent i en transaksjon nettoføres kostnadene mot inntektene, og nettoinntektene representerer den opptjente margin eller provisjon for å yte agenttjenester.

Roaminginntekter innregnes brutto i henhold til generelt aksepterte prinsipper innenfor telekomindustrien.

Inntekter fra transittrafikk innregnes basert på en vurdering av substansen i avtale og vil dermed innregnes brutto eller netto avhengig av om konsernet opptrer som prinsipal eller agent i en transaksjon.

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 konsernet som den primære debitor.

Renteinntekter og utbytte

Renteinntekter innregnes som inntekt over tiden den opptjenes som gjenspeiler en effektiv avkastning på eiendelen. Utbytte fra investeringer innregnes som inntekt når konsernets rett til å motta betaling er fastslått (vedtatt av generalforsamlingen eller på annen måte).

Pensjoner

Konsernets forpliktelser knyttet til pensjonsordninger definert som ytelsesbaserte pensjonsplaner, vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent ved utgangen av rapporteringsperioden. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi. 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 i resultatregnskapet over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid for de ansatte som omfattes av ordningen. Periodens netto pensjonskostnad presenteres som lønn og personalkostnader.

Endring i ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser som skyldes endringer i pensjonsplaner, fordeles over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid når endringene ikke er innvunnet umiddelbart. Gevinster og tap på avkortning eller oppgjør av en ytelsesbasert pensjonsordning innregnes i resultatregnskapet når avkortningen eller oppjøret 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. Effekt av avkortning og/eller oppgjør presenteres som en del av "Andre inntekter og kostnader" i resultatoppstillingen.

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.

Leieavtaler

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 eller eiendeler, og (b) avtalen gir rett til å bruke eiendelen.

Leieavtaler klassifiseres som finansiell leieavtale når risiko og fordeler ved eierskap er overført til leietaker. Andre leieavtaler klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Vurderingen er basert på substansen i transaksjonene.

Konsernet som utleier

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

Leieinntekter fra operasjonelle leieavtaler innregnes lineært i resultatregnskapet over den aktuelle leieavtalens varighet. Initiale direkte kostnader som påløper ved etablering av operasjonelle leieavtaler, tillegges den regnskapsførte 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 leiebetalinger ("minsteleie"). Gjelden til utleier innregnes i balansen som en finansiell leieforpliktelse. Leiebetalinger er fordelt mellom finanskostnader og reduksjon i leieforpliktelsen for å oppnå en fast rente på den gjenværende leieforpliktelsen.

Leiebetalinger under operasjonelle leieavtaler innregnes på lineær basis i resultatregnskapet over den aktuelle leieavtalens varighet. Ytelse som er mottatt eller skal mottas som insentiv til å inngå operasjonelle leieavtaler, fordeles også lineært over leieperioden. Forhåndsbetalte leiebetalinger ved inngåelse av operasjonelle leieavtaler innregnes i oppstilling av finansiell stilling og avskrives lineært over leieperioden eller estimert kundeforhold i samsvar med mønsteret for fordelene som ytes.

Finansielle instrumenter

Et finansielt instrument er definert som enhver kontrakt som fører til en finansiell eiendel for ett foretak og en finansiell forpliktelse eller et egenkapitalinstrument for et annet foretak. Konsernet har klassifisert finansielle eiendeler og forpliktelser i følgende klasser: kundefordringer og andre finansielle anleggs- og omløpsmidler, aksjer, kontanter og kontantekvivalenter, leverandørgjeld og andre ikke-rentebærende finansielle forpliktelser, rentebærende gjeld og derivater, se også note 30 og 31.

Kategoriseringen av de finansielle eiendelene og forpliktelsene for målingsformål gjøres basert på egenskapene og formålet til det finansielle instrumentet og besluttes på tidspunktet for førstegangsinnregning. Konsernet benytter ikke virkelig verdi-opsjonen.

Konsernet har finansielle eiendeler klassifisert i følgende kategorier: til virkelig verdi over resultatet, utlån og fordringer og tilgjengelige for salg. Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet består av eiendeler holdt for handelsformål og inkluderer derivater. Utlån og fordringer består av noterte ikke-derivative eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette. Finansielle eiendeler

tilgjengelig for salg består av eiendeler som ikke er derivater, utpekt som tilgjengelig for salg eller klassifisert i noen av de andre kategoriene.

Konsernet har finansielle forpliktelser klassifisert i følgende kategorier: som finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet og finansielle forpliktelser til amortisert kost. Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet består av forpliktelser holdt for handelsformål og inkluderer derivater. Finansielle forpliktelser til amortisert kost består av forpliktelser som ikke faller inn under kategorien til virkelig verdi over resultatet.

De finansielle instrumentene innregnes i konsernets oppstilling av finansiell stilling når konsernet blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser, gjennom innregning på avtaletidspunktet. Finansielle eiendeler og forpliktelser motregnes og presenteres som nettobeløp i oppstillingen av finansiell stilling når konsernet har en juridisk håndhevbar rett til og intensjon om å gjøre opp kontraktene netto, ellers presenteres de finansielle eiendelene og forpliktelsene brutto.

Kundefordringer og andre finansielle anleggs- og omløpsmidler
Kundefordringer og andre finansielle anleggs- og omløpsmidler inkluderer kundefordringer, andre finansielle rentebærende og ikke-rentebærende anleggsmidler (inkludert obligasjoner og verdipapirer med opprinnelig forfallstid utover 3 måneder og ekskludert kapitalinnskudd til Telenor Pensjonskasse, som er en del av klassen aksjer). Se note 22 og 23. Disse eiendelene er en del av kategorien utlån og fordringer og måles ved førstegangsinnregning til virkelig verdi, med etterfølgende måling til amortisert kost i henhold til den effektive rentemetoden 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 nedskrives når ledelsen anser at de ikke kan inndrives helt eller delvis.

Aksjer

Aksjer omfatter aksjer tilgjengelig for salg og kapitalinnskudd til Telenor Pensjonskasse som er en del av kategorien finansielle eiendeler tilgjengelige for salg, og finansielle eiendeler holdt for handelsformål som er en del av kategorien finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, se note 23.

Aksjer i kategorien finansielle eiendeler tilgjengelige for salg måles ved førstegangsinnregning til virkelig verdi pluss direkte henførbare transaksjonskostnader, og måles til virkelig verdi ved senere rapporteringsdatoer. Urealiserte gevinster og tap som følge av endringer i virkelig verdi innregnes direkte i øvrige resultatelementer, til eiendelene avhendes eller det foreligger varig verdifall. Tidligere innregnede akkumulerte gevinster eller tap blir da overført til resultatregnskapet. Aksjer tilgjengelig for salg anses som forringet og nedskrivning foretas over resultatet dersom verdifallet er vesentlig eller langvarig. Innregnede nedskrivninger av aksjer tilgjengelig for salg blir ikke senere reversert i resultatregnskapet.

Aksjer i kategorien finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet måles ved førstegangsinnregning og senere rapporteringsdatoer til virkelig verdi. Gevinster og tap som følge av endringer i virkelig verdi innregnes på linjen netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet i resultatregnskapet.

Konter og kontantekvivalenter

Konter og kontantekvivalenter omfatter konter, bankinnskudd, fastrenteobligasjoner og verdipapirer som ved anskaffelse hadde gjenværende løpetid på tre måneder eller mindre.

Leverandørgjeld og andre ikke-rentebærende finansielle forpliktelser

Leverandørgjeld og andre ikke-rentebærende finansielle forpliktelser inkluderer leverandørgjeld, påløpte kostnader, gjeld til tilknyttede selskaper og andre kort- og langsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser, se note 28. Disse forpliktelsene er en del av kategorien finansielle forpliktelser til amortisert kost og måles ved førstegangsinnregning til virkelig verdi, med etterfølgende måling til amortisert kost i henhold til den effektive rentemetoden.

Rentebærende gjeld

Rentebærende gjeld omfatter obligasjoner og sertifikater, banklån og kassekreditter og er en del av kategorien finansielle forpliktelser til amortisert kost. Disse forpliktelsene måles ved førstegangsinnregning til virkelig verdi med fradrag for transaksjonskostnader, med etterfølgende måling til amortisert kost i henhold til den effektive rentemetoden. I tillegg, hvis virkelig verdisikring benyttes, justeres den sikrede gjelden også for gevinster og tap som kan henføres til risikoen som er sikret. Når gjeld gjøres opp, helt eller delvis, innregnes differansen mellom regnskapsført verdi av gjelden og betalt vederlag i resultatregnskapet.

Derivater

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. Konsernet benytter ikke derivater til handelsformål.

Derivatene innregnes til virkelig verdi. Gevinster og tap som følge av endringer i virkelig verdi av derivater som ikke er kontantstrøms-sikringer eller nettoinvesteringssikringer innregnes i resultatregnskapet under finansinntekter og finanskostnader. Regnskapsføring av kontantstrømsikring og nettoinvesteringssikring beskrives under. For mer utfyllende informasjon om derivater og sikring, se note 30 og 31.

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 resultatregnskapet. Valutaderivater som inngår i forpliktende kjøps- eller salgavtaler, blir ikke skilt ut og vurdert til virkelig verdi hvis kontrakten krever betalinger i enten den funksjonelle valutaen til en av avtalepartene eller i en vanlig brukt valuta for kjøp og salg i den aktuelle økonomien.

Derivater innregnes uten motregning som eiendeler når virkelig verdi er positiv og som gjeld når virkelig verdi er negativ, så lenge konsernet ikke har juridisk rett til eller intensjon om å gjøre opp kontraktene netto.

Sikring

Konsernet anvender sikringsbokføring for sikringer som oppfyller kriteriene i IAS 39. Konsernet har kontantstrømsikringer, virkelig verdi-sikringer og sikring av nettoinvesteringer i utenlandske enheter.

Ved inngåelse av et sikringsforhold utpeker og dokumenterer konsernet sikringsforholdet som konsernet vil anvende sikringsbokføring 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 vilkårene for sikringsbokføring innregnes i konsernregnskapet på følgende måte:

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 regnskapsført eiendel eller gjeld eller en meget sannsynlig fremtidig transaksjon som kan påvirke resultatregnskapet. Den effektive delen av gevinsten eller tapet på sikringsinstrumentet innregnes i øvrige resultatelementer, mens den ineffektive delen innregnes i resultatregnskapet.

Beløp som innregnes direkte i øvrige resultatelementer overføres til resultatregnskapet når den sikrede transaksjonen påvirker resultatregnskapet, slik som når sikrede finansinntekter eller -kostnader innregnes eller når et salg eller kjøp gjennomføres. Dersom en sikring av en fremtidig transaksjon senere fører til innregning av en ikke-finansiell eiendel eller gjeld blir gevinsten eller tapet på sikringsinstrumentet som tidligere var innregnet i øvrige resultatelementer reklassifisert til resultatregnskapet i samme periode eller perioder hvor den kjøpte eiendelen eller den overtatte gjelden påvirker resultatregnskapet.

Hvis den forventede fremtidige transaksjonen ikke lenger forventes gjennomført, blir beløp som tidligere ble innregnet i øvrige resultatelementer overført til resultatregnskapet. Hvis sikringsinstrumentet utløper, selges, avsluttes eller innløses uten at det erstattes eller fornyes, eller hvis sikringen oppheves, beholdes beløpene som tidligere er innregnet i øvrige resultatelementer som en del av øvrige resultatelementer inntil den forventede fremtidige transaksjonen gjennomføres.

Virkelig verdi-sikringer

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

Virkelig verdi-sikringer er sikringer av konsernets eksponering for endringer i den virkelige verdien av en regnskapsført eiendel eller gjeld eller en ikke regnskapsført forpliktelse, eller en identifisert del av en slik, som kan henføres til en bestemt risiko og kan påvirke resultatregnskapet. For sikringer til virkelig verdi justeres regnskapsført 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 resultatregnskapet.

For virkelig verdi-sikringer av objekter som innregnes til amortisert kost, amortiseres gevinst og tap relatert til risikoen som sikres 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 sikringsbokføring eller konsernet opphever sikringen. Justeringen av virkelig verdi på sikringsobjektet som kan henføres til sikret risiko ved opphør av sikringsforholdet vil bli amortisert i resultatregnskapet over gjenværende tid til forfall.

Sikring av nettoinvestering

Sikring av nettoinvesteringer i utenlandske enheter innregnes på samme måte som kontantstrømsikringer. Valutagevinster eller -tap på sikringsinstrumentet som gjelder den effektive delen av sikringen, innregnes direkte i øvrige resultatelementer, mens valutagevinster eller -tap i den ineffektive delen innregnes i resultatregnskapet. Ved avgang av den utenlandske enheten overføres den akkumulerte verdien av alle slike valutagevinster eller -tap til resultatregnskapet.

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 regnskapsført verdi og skattemessig verdi av eiendeler og gjeld i konsernregnskapet, inkludert fremførbare underskudd. Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt innregnes ikke hvis den midlertidige forskjellen relaterer seg til førstegangsinngang 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.

Når det gjelder tilbakeholdt overskudd i datterselskaper er det avsatt for utsatt skatt i den grad det er forventet at tilbakeholdt resultat vil bli distribuert i overskuelig fremtid. Når det gjelder tilbakeholdt overskudd i tilknyttede selskaper er det avsatt for utsatt skatt da konsernet ikke har kontroll over tidsperioden hvor de midlertidige forskjellene reverserer. 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 ved slutten av rapporteringsperioden.

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

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

Eiendel ved utsatt skatt innregnes i oppstillingen av finansiell stilling i den grad det er sannsynlig at skattefordelene vil bli gjenvunnet. Det benyttes vedtatte skattesatser ved slutten av rapporteringsperioden og udiskonterte 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.

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 som forventes å gi 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 resultatregnskapet når de oppstår.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler innregnes til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Avskrivningene reduserer regnskapsført verdi av eiendelene, med unntak av tomter som ikke avskrives, til estimert restverdi ved utløpet av forventet utnyttbar levetid. Anskaffelseskost inkluderer utgifter for å anskaffe eller utvikle eiendelen og for kvalifiserende eiendeler kapitaliseres renter som en del av eiendelen. Konsernet 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 varigheten av det aktuelle leieforholdet der denne er kortere.

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

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 eiendelens økonomiske levetid.

Reparasjoner og vedlikehold innregnes i resultatregnskapet når de påløper. Hvis nye deler innregnes i oppstillingen av finansiell stilling, fjernes delene som ble skiftet ut og eventuell gjenværende regnskapsført verdi innregnes som tap ved avgang.

Bytte av eiendeler innregnes til virkelig verdi hvis eiendelen har kommersiell substans og verdien av eiendelen kan måles pålitelig. Hvis ikke disse kriteriene kan oppfylles, videreføres de regnskapsførte verdiene på de eiendelene som tas ut for de nye eiendelene.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som er kjøpt separat måles ved førstegangs innregning til kost. For immaterielle eiendeler som inngår i en virk-

somhetssammenslutning er kost målt til virkelig verdi på transaksjonstidspunktet. I senere perioder regnskapsføres 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 salgssinntekt og eiendelens regnskapsførte verdi, og rapporteres som del av "andre inntekter og kostnader" i resultatregnskapet som del av driftsresultatet.

Utgifter til forskning og utvikling

Utviklingskostnader som oppfyller kriteriene for innregning som eiendel, det vil si at det er sannsynlig at de forventede økonomiske fordelene som kan henføres til eiendelen tilflytter foretaket og anskaffelseskost kan måles pålitelig, kapitaliseres. Eiendelene avskrives over utnyttbar levetid fra det tidspunktet eiendelene er tilgjengelig for bruk. Utgifter som påløper i forskningsstadiet i prosjektet, samt vedlikeholdsutgifter og opplæringsutgifter, innregnes som kostnad når de påløper.

Utgifter til utvikling som ikke oppfyller kriteriene for innregning i oppstillingen av finansiell stilling innregnes som kostnad når de påløper.

Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler annet enn goodwill

På hvert rapporteringstidspunkt 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 med ubestemt levetid og immaterielle eiendeler som ikke er tatt i bruk, vurderes årlig for nedskrivning. Der det ikke er mulig å anslå det gjenvinnbare beløpet for en enkelt eiendel, bestemmer konsernet det gjenvinnbare beløpet til den kontantgenererende 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 diskonteringsssats før skatt. Diskonteringsssatsen reflekterer nåværende markedsvurderinger av tidsverdien av penger og risiko som er spesifikke for eiendelen eller den kontantgenererende enheten som eiendelen tilhører.

Hvis det gjenvinnbare beløpet for en eiendel (eller kontantgenererende enhet) anslås å være lavere enn regnskapsført verdi, reduseres regnskapsført verdi for eiendelen (eller den kontantgenererende enheten) til gjenvinnbart beløp. Verdifallet innregnes i resultatregnskapet. Hvis et verdifall senere blir reversert, økes regnskapsført verdi av eiendelen (den kontantgenererende enheten) til oppdatert estimat av gjenvinnbart beløp, men begrenset til den verdien som ville vært innregnet hvis eiendelen (eller den kontantgenererende enheten) ikke hadde vært nedskrevet i tidligere år. Reversering av nedskrivning innregnes i resultatregnskapet.

Avsetning for forpliktelser

Avsetning for forpliktelser som restruktureringer, tapskontrakter og rettslige krav innregnes når konsernet, som følge av en tidligere hendelse, har en eksisterende juridisk eller underforstått 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 rapporteringsdatoen, neddiskontert til nåverdi.

Fjerningsforpliktelser

En fjerningsforpliktelse innregnes når konsernet har en juridisk eller underforstått forpliktelse til å fjerne en eiendel eller tilbakeføre en lokasjon til sin opprinnelige stand. Når konsernet er pålagt å gjøre opp en fjerningsforpliktelse har konsernet estimert og kapitalisert netto nåverdi av forpliktelsene og inkludert dette i regnskapsført verdi av de relaterte driftsmidlene. Kontantstrømmene ved beregning av nåverdi er neddiskontert med en estimert langsiktig før skatt risikofri rente siden risiko er reflektert i kontantstrømmene. 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 regnskapsført verdi av eiendeler og gjeld og innregnes i resultatregnskapet over de relaterte eiendelens forventede gjenværende utnyttbare levetid.

Aksjebaserte betalinger

Konsernet tildeler enkelte ansatte aksjebaserte betalinger med egenkapitaloppgjør. Aksjebaserte betalinger inkluderer både aksjeoppsjonsprogrammet som nå er lukket, et program hvor den ansatte mottar et fastsatt beløp som må brukes til å kjøpe aksjer i Telenor ASA og bonusaksjer i tilknytning til overnevnte program. Bonus aksjer gis netto etter skatt og er vurdert til å være både aksjebaserte betalinger med egenkapitaloppgjør og med kontantoppgjør (på grunn av skatteeffekten).

Aksjebaserte betalinger med egenkapitaloppgjør måles til virkelig verdi (unntatt effekten av ikke-markedsbaserte opptjeningsbetingelser) på tildelingsdatoen. Den virkelige verdien som fastsettes på tildelingsdatoen for aksjebaserte betalinger med egenkapitaloppgjør, innregnes over opptjeningsperioden basert på konsernets estimat av aksjene som til slutt vil opptjenes og justeres for effekten av ikke markedsbaserte opptjeningsbetingelser.

Aksjebaserte betalinger med kontantoppgjør måles til virkelig verdi av gjelden. Gjelden måles på nytt på rapporteringsdatoen.

Virkelig verdi av aksjeprogrammet er målt til virkelig verdi av godtgjørelsen til den ansatte. Bonusaksjer tildeles hvis visse

betingelser oppfylles. Virkelig verdi av bonusaksjene måles ved bruk av en Monte Carlo simuleringsmodell.

Konsernet har et aksjeeierskapsprogram for ansatte hvor de ansatte gis mulighet til å kjøpe ordinære aksjer i konsernet med rabatt på markedsverdi og bonusaksjer. Styret avgjør årlig om slike aksjeprogrammer skal gjennomføres. Rabatter i aksjeprogram for ansatte innregnes som lønn og personalkostnader når rabatten gis i den grad rabatten er opptjent. Ikke opptjente rabatter, inkludert bonusaksjer, innregnes i resultatregnskapet 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 resultatregnskapet over forventet opptjeningsperiode. Arbeidsgiveravgiften er beregnet ut fra gjeldende avgiftssatser på forskjellen mellom markedspris og utøvelsespris på målingstidspunktet.

Betaling fra ansatte for aksjer som utstedes av Telenor ASA under opsjonsordningene og aksjeprogram for ansatte innregnes som en økning i egenkapitalen.

Oppstilling av kontantstrømmer

Konsernet presenterer oppstilling av kontantstrømmer i henhold til den indirekte metoden. Innbetalinger og utbetalinger vises separat for investerings- og finansieringsaktiviteter, mens operasjonelle aktiviteter inkluderer både kontant- og ikke-kontantlinjer. 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 finansieringsaktiviteter. Merverdiavgift og lignende avgifter behandles som innkreving av avgifter på vegne av myndighetene, og rapporteres netto.

Oppstilling av kontantstrømmer inkluderer avvirket virksomhet frem til tidspunktet for avhendelse.

Egne aksjer

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

/03/ Sentrale regnskapsvurderinger og viktige kilder for estimatusikkerhet

Sentrale vurderinger i anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever at ledelsen foretar vurderinger, estimater og antakelser som påvirker beløp for rapporterte inntekter, kostnader, eiendeler og forpliktelser og presentasjon av betingede forpliktelser ved slutten av rapporteringsperioden. Imidlertid så kan usikkerhet rundt disse forutsetningene og estimatene medføre utfall som krever vesentlige endringer i den regnskapsførte verdien av eiendelen eller forpliktelsen i fremtidige perioder.

I beskrivelsene nedenfor omtales et sammendrag av sentrale regnskapsvurderinger som ledelsen har foretatt ved anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper:

Konsolidering DiGi

Konsernets eierandel i DiGi er 49,0 %. Konsernet konsoliderer DiGi.

Aksjene i DiGi er notert på Bursa Malaysia Securities Berhad og aksjene er fordelt på mange aksjonærer. Når konsernet eier 49 % av aksjene, må 98 % av aksjene være tilstede på generalforsamlingen for at konsernet ikke skal ha flertallet av stemmene på generalforsamlingen. Som en konsekvens av dette og tidligere generalforsamlings møter har konsernet kontroll til å styre DiGis aktiviteter. Konsernet har vurdert det slik at kontroll er opprettholdt gjennom flertall av stemmer på generalforsamling og i styremøtene. Fortsatt konsolidering basert på faktisk kontroll vil være en løpende vurdering.

Usikkerhet i estimatene – sentrale regnskapsestimater

Et sentralt regnskapsestimater er et estimat som er viktig for presentasjonen av konsernets økonomiske stilling og resultater, og som krever ledelsens subjektive og komplekse vurderinger, ofte som følge av behovet for å utarbeide viktige estimater basert på forutsetninger om utfallet på forhold som er beheftet med usikkerhet. Konsernet vurderer slike estimater løpende ut fra historiske resultater og erfaringer, konsultasjoner med eksperter, trender, prognoser og andre metoder som konsernet anser som rimelige i de enkelte tilfeller, inkludert vurdering av hvordan disse vil kunne endre seg i fremtiden.

Virksomhetssammenslutninger, se note 4

Ledelsen må fordele kostpris for ervervede virksomheter på ervervede eiendeler og overtatte forpliktelser basert på anslått virkelig verdi. Konsernet har engasjert tredjeparts verdilvurderingsekspert til å bistå med å fastsette og allokere virkelig verdi av ervervede eiendeler og overtatte forpliktelser for de største oppkjøpene. Verdilvurderingene forutsetter at ledelsen gjør betydelige vurderinger ved valg av metode, estimater og forutsetninger.

Vesentlige ervervede immaterielle eiendeler som konsernet har innregnet, inkluderer kundebase, merkenavn, lisenser, konsesjonsrettigheter, roamingavtaler og programvare. 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.

Innregning av inntekter

Konsernets driftsinntekter består primært av inntekter fra salg av tjenester og abonnement. Konsernet tilbyr abonnenter en rekke forskjellige tjenester med ulike prisplaner, via transaksjoner med flere elementer eller annet. Konsernet gir også en rekke rabatter, ofte i sammenheng med ulike kampanjer, over den kontraktmessige perioden eller det gjennomsnittlige kundeforholdet. Konsernet selger grossistprodukter til andre operatører eller distributører i en rekke land og over landegrensene. Ledelsen er avhengig av å gjøre estimater i forbindelse med innregning av inntekter, og er til en viss grad avhengige av informasjon fra andre operatører knyttet til hvor mye tjenester som er levert. For enkelte tjenester så kan det forekomme at motpartene i transaksjonene er uenig i de prisene vi krever, og at endelig utfall derfor må estimeres. Videre så må ledelsen estimere varigheten av gjennomsnittlig kundeforhold for inntekter som ved førstegangs innregning innregnes som utsatt inntekt i oppstillingen av finansiell stilling og innregnes i resultatregnskapet over en fremtidig periode, som for eksempel tilknytningsinntekter.

Pensjonskostnader, ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler, se note 27

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 påvirker virkelig verdi av netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser. Endringer i diskonteringsrenten er den individuelle endringen som har størst betydning, se også note 27 som inneholder en sensitivitetanalyse for endringer i visse aktuarmessige forutsetninger og hvordan de påvirker henholdsvis pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader. Hvordan forutsetningene er fastsatt fremkommer også av denne noten.

Avskrivninger og amortiseringer, se note 12, 19 og 20

Avskrivninger og amortiseringer er basert på ledelsens vurdering av restverdi, avskrivningsmetode og 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 konsernet investerte i for mange år siden, er ennå i bruk og danner basis for våre nye teknologier. 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. Konsernet 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. En endring i forventet utnyttbar levetid for eiendeler er en estimatendring, og gjenværende avskrivningstid justeres med effekt på fremtidige perioder.

Nedskrivninger, se note 17, 18, 19, og 20

Konsernet har foretatt betydelige investeringer i varige driftsmidler, immaterielle eiendeler og goodwill samt andre investeringer.

Goodwill, immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid og immaterielle eiendeler som ennå ikke er tilgjengelig for bruk vurderes for verdifall årlig eller når det er indikatorer for nedskrivning, mens andre eiendeler blir vurdert når det foreligger indikasjoner på verdifall. Faktorer som indikerer verdifall og utløser krav om testing 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 eiendeler eller i den overordnede foretningsstrategien, inkludert eiendeler som besluttes utrangert eller utskiftet og eiendeler som blir skadet eller tatt ut av bruk, vesentlig negativ industriell eller økonomisk utvikling, vesentlig reduksjon av markedsandel, vesentlige ufordelaktige 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, diskonteringsrente, estimering av fremtidige resultater, eiendelenes inntektsgenererende kapasitet og antagelser om fremtidige markedsforhold. En vesentlig del av konsernets virksomheter er i land med vekstmarkeder. Den politiske og økonomiske situasjonen i disse landene kan endres raskt og den globale finansielle urolighet og tilbakegang kan potensielt ha vesentlig påvirkning på disse landene. Gjennom finanskrisen har det vært sterke indikasjoner på økt landrisiko knyttet til de mest utsatte landene, noe som ble reflektert i diskonteringsrenten. Ettersom finansmarkedene igjen har stabilisert seg, er estimert landrisiko-premie redusert – selv om den fortsatt preges av resesjonseffekter og økt makroøkonomisk risiko. Endringer i omstendighetene og i ledelsens forutsetninger kan føre til nedskrivninger i de aktuelle periodene.

Det foreligger vesentlige variasjoner mellom de ulike markedene med hensyn på vekst, mobilpenetrasjon, ARPU, markedsandel og lignende parametre, som resulterer i ulike EBITDA-marginer. Fremtidig utvikling i EBITDA-marginer er en viktig faktor i konsernets nedskrivningsvurderinger og estimater på EBITDA-marginer fremover i tid er svært usikre, spesielt gjelder dette for vekstmarkeder som ennå ikke er kommet over i den modne fasen.

Eiendeler ved utsatt skatt, se note 14

Konsernet innregner eiendel ved utsatt skatt med det beløp som sannsynlig kan gjenvinnes. Omfattende vurderinger må gjøres for å fastsette beløpet som kan innregnes. Vurderingene baserer seg i vesentlig grad på forventet tidspunkt for utnyttelse, nivået på skattemessig positivt resultat så vel som strategier for skatteplanlegging og eksistensen av skattepliktige midlertidige forskjeller. Vurderingene er særlig relatert til tap i enkelte av våre utenlandske virksomheter. Når et foretak har hatt tapsresultater de siste periodene, blir den utsatte skattefordel som følge av fremførbare underskudd kun innregnet i den grad det foreligger overbevisende bevis for at tilstrekkelig fremtidig skattbar inntekt vil bli generert.

Estimert fremtidig skattepliktig inntekt regnes ikke som et slikt bevis, med mindre foretaket har vist evne til å generere betydelige skattepliktige inntekter for dette året eller det er andre bestemte hendelser som gir tilstrekkelig bevis for at man kan forvente fremtidig skattepliktig overskudd. I tillegg så kan nye transaksjoner og overgang til nye skatteregler påvirke vurderingene på grunn av usikkerhet rundt fortolkningen av reglene og eventuelle overgangsregler.

Tilknyttede selskap, se note 21

Konsernet har per 31. desember 2010 en eierandel på 39 % i VimpelCom Ltd. (VimpelCom) og regnskapsfører investeringen i VimpelCom etter egenkapitalmetoden. Etter sammenslåingen av VimpelCom og Kyivstar GSM i andre kvartal 2010 har regnskapsført verdi og andel av nettoresultat økt vesentlig. VimpelComs regnskap for rapporteringsperioden foreligger ikke før styret i Telenor ASA godkjenner Telenors konsernregnskap. VimpelCom er børsnotert på New York Stock Exchange og selskapet kan ikke gi finansiell informasjon til en investor uten på samme tid å gi samme informasjon til alle andre investorer. Som en konsekvens, er konsernets andel av nettoresultat fra VimpelCom i 2010 tatt inn ett kvartal på etterskudd. Tidligere ble andel resultat fra VimpelCom innregnet basert på estimater for det kvartalet som ikke var offentliggjort. Estimatenes krevde betydelige vurderinger og inneholdt vesentlig usikkerhet. Andel nettoresultat fra VimpelCom fra første kvartal til tredje kvartal er innregnet i konsernets regnskap i 2010. Fjerde kvartal vil innregnes i konsernets regnskap for første kvartal 2011. Det foretas justeringer for informasjon som er offentlig tilgjengelig vedrørende vesentlige transaksjoner og hendelser som oppstår mellom siste perioderegnskap fra VimpelCom og Telenors godkjente konsernregnskap. Dette krever betydelige vurderinger.

Rettssaker, krav, regulatoriske prosesser og skattesaker, se note 14 og 35

Konsernet er involvert i en rekke søksmål, tvister og krav herunder dialoger med myndigheter relatert til konsernets virksomhet, lisenser, skatteposisjoner, investeringer mv. Utfallet av disse er usikkert. Konsernet 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 konsernet må øke beløpet som er avsatt for et forventet utfall, eller medføre at konsernet må gjøre avsetninger for saker det ikke tidligere er avsatt for siden man ikke vurderte tap som sannsynlig eller at tapet ikke kan estimeres pålitelig.

Gjennom virksomheter i flere vekstområder er konsernet involvert i juridiske saker inkludert regulatoriske diskusjoner. De juridiske systemene i disse landene, er i varierende grad, mindre forutsigbare enn det norske juridiske systemet. Som en konsekvens av dette vil ledelsens estimater relatert til juridiske og regulatoriske saker i disse landene medføre en relativt høyere grad av usikkerhet.

/04/ Virksomhetssammenslutninger, kjøp av minoritetsinteresser og avganger

I 2010 har det ikke vært gjennomført vesentlige virksomhetssammenslutninger. Det er imidlertid gjennomført vesentlige oppkjøp av minoritetsinteresser i 2010 og disse er relatert til en virksomhetssammenslutning gjennomført i 2009. EDB Business Partner ASA er den eneste vesentlige avgangen som ble fullført i 2010. Alle virksomhetssammenslutninger er behandlet regnskapsmessig etter oppkjøpsmetoden.

Unitech Wireless (Uninor) – India (kjøp av minoritetsinteresse)

Den 7. januar 2010 kjøpte konsernet ytterligere 11,1 % av aksjene i tillegg til tidligere oppkjøp på 49,0 %. Den 10. februar 2010 ble ytterligere 7,2 % av aksjene kjøpt, noe som resulterte i en total eierandel på 67,3 %. Transaksjonene ble gjennomført ved rettede kapitalutvidelser på henholdsvis 1,8 milliarder kroner og 2,6 milliarder kroner. Transaksjonene er regnskapsført som oppkjøp av minoritetsinteresser og 768 millioner kroner har blitt ført mot majoritetens egenkapital.

Individuelt uvesentlige virksomhetssammenslutninger gjennom 2010

I løpet av 2010 har konsernet kjøpt opp noen mindre virksomheter hvor kostpris er lavere enn 50 millioner kroner per oppkjøp. Virksomhetssammenslutningene ble gjennomført som oppkjøp av eiendeler og overtatt gjeld. Regnskapsførte verdier på oppkjøpstidspunktene er omarbeidet i henhold til IFRS. Identifiserte eiendeler og gjeld samt goodwill på oppkjøpstidspunktet er:

Beløp i millioner kroner	Virkelig verdi av eiendeler og gjeld
Immaterielle eiendeler	36
Varige driftsmidler	28
Langsiktige finansielle eiendeler	1
Varelager	12
Kortsiktige fordringer	15
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	6
Forpliktelser	(19)
Kortsiktig gjeld	(10)
Netto eiendeler	69
Goodwill	(2)
Totalt vederlag, betalt med kontanter	67

Brukstid for immaterielle eiendeler på oppkjøpstidspunktet var i gjennomsnitt estimert til å være: kundebaser 7 år, software 3 år, merkevarer 15 år og utviklingskostnader 1 til 5 år. Kundeordringer og andre fordringer er vurdert til virkelig verdi hvor brutto kontraktsbeløp er 15 millioner kroner og ikke-inndrivbart beløp er estimert til omtrent 1 millioner kroner.

I en av virksomhetssammenslutningene var virkelig verdi av netto eiendeler høyere enn overført totalt vederlag. Konsernet har vurdert virkelig verdi på nytt og har konkludert med at verdsettelsen er rimelig. Gevinsten på 7 millioner kroner er innregnet i andre inntekter og kostnader i resultatet. Øvrig goodwill som oppsto ved kjøpene er relatert til kompetanse.

Selskapene bidro med 22 millioner kroner i driftsinntekter og et negativt resultat etter skatt på 49 millioner kroner til konsernregnskapet for perioden mellom oppkjøpstidspunktene og 31. desember 2010. Dette inkluderer ikke konsernets finansieringskostnader knyttet til oppkjøpene.

Informasjon om den sammenslåtte enhetens driftsinntekter og resultat

Effekten på regnskapstallene, som om overtakelsestidspunktet for alle virksomhetssammenslutninger som er gjennomført i løpet av perioden var i begynnelsen av regnskapsperioden, er uvesentlig.

Avganger 2010

Konsernet har avhendet en vesentlig virksomhet i 2010, EDB Business Partner ASA. EDB Business Partner ASA fusjonerte med ErgoGroup AS med regnskapsmessig virkning fra 30. september 2010. Som følge av fusjonen ble konsernets eierandel redusert til 27,2 % og et tap på 25 millioner kroner ble innregnet. Etter fusjonen er EDB ErgoGroup ASA regnskapsmessig behandlet som et tilknyttet selskap og EDB Business Partner ASA er presentert som avviklet virksomhet. Se note 15 og 21 for ytterligere informasjon.

Konsernet har avhendet også noen mindre virksomheter i 2010. Gevinst ved avgang er innregnet med 7 millioner kroner.

Tilganger 2009

Beløp i millioner kroner				
Selskap	Land	Endring i eierandel %	Virksomhet	Vederlag
Unitech Wireless	India	33,5	Mobil telekommunikasjon	1 675
Norkring Belgie ¹⁾	Belgia	75,0	Digital bakkebasert kringkasting for TV og radio	230
BiBoB A/S	Danmark	100,0	Mobil telekommunikasjon	124

¹⁾ I totalt vederlag knyttet til Norkring Belgie inngår 11 millioner kroner overtatt gjeld

Virksomhetssammenslutninger 2009

Det var en vesentlig virksomhetssammenslutning i 2009.

Unitech Wireless

Den 17. mars 2009 annonserte konsernet oppkjøpet av 33,5 % av aksjene i Unitech Wireless, India. Transaksjonen ble gjennomført den 20. mars 2009 ved en rettet kapitalutvidelse i Unitech Wireless på 1,7 milliarder kroner og ble betalt kontant. På samme tidspunkt ble det annonsert at konsernet ville kjøpe seg opp til 67,3 % i Unitech Wireless gjennom trinnvise kjøp. Oppkjøpene var gjenstand for myndighetsgodkjenning. 19. oktober 2009 ble det annonsert at indiske myndigheter godkjente oppkjøpet. Aksjonæravtalen gir konsernet kontroll over selskapet fra første oppkjøpet på 33,5 %. Vederlaget ble fastsatt på basis av forhandlinger mellom partene.

Unitech Wireless vil tilby mobiltjenester til privat- og forretningskunder i India under merkenavnet Uninor.

Allokeringen av vederlaget er endelig og verdsettelsen av eiendeler og gjeld er foretatt med bistand fra uavhengige verdsettelseseksperter. Regnskapsførte verdier på oppkjøpstidspunktet er omarbeidet i henhold til IFRS. Identifiserte eiendeler og gjeld samt goodwill på oppkjøpstidspunktet er:

Beløp i millioner kroner	Unitech Wireless regnskapsførte		
	verdier på oppkjøpstidspunktet	Justeringer til virkelig verdi	Virkelig verdi
Lisenser	2 362	1 014	3 376
Varige driftsmidler	3	-	3
Langsiktige finansielle eiendeler	1	-	1
Kortsiktige fordringer	47	-	47
Kontanter og kontantekvivalenter	1 749	-	1 749
Langsiktig rentebærende gjeld	-	-	-
Forpliktelse ved utsatt skatt	109	(345)	(236)
Avsetninger og forpliktelser	(84)	-	(84)
Leverandørgjeld	(188)	-	(188)
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	-	-	-
Kortsiktig rentebærende gjeld	(2 717)	-	(2 717)
Netto eiendeler	1 281	669	1 950
Minoritetsinteresse	852	445	1 296
Netto eiendeler kjøpt	429	224	654
Goodwill oppstått i forbindelse med oppkjøpet			1 021
Totalt vederlag for aksjene, betalt med kontanter ¹⁾			1 675
Overtatt gjeld			-
Totalt vederlag, betalt med kontanter			1 675

¹⁾ Av totalt endelig vederlag var 35 millioner kroner transaksjonskostnader, mens de var estimert til 26 millioner kroner i den foreløpige oppkjøpsanalysen.

Brukstid for lisensene på oppkjøpstidspunktet var estimert til å være 19 år. Lisensene har en garantert periode på 20 år (gjenværende 19 år på oppkjøpstidspunktet) med en mulighet for at myndighetene gir forlengelse på 10 år. Som en følge av dette er brukstid på lisensene på oppkjøpstidspunktet satt til 19 år.

Kortsiktige fordringer er vurdert brutto og hele fordringsbeløpet er forventet innbetalt. Goodwill som oppsto ved kjøpet av Unitech Wireless er hovedsakelig relatert til forventet verdi av virksomheten utover lisensperioden i tillegg til forpliktelse ved utsatt skatt relatert til merverdier. Minoritetsinteresser er verdsatt til pro rata andel av oppkjøpte identifiserte nettoeiendeler.

Unitech Wireless bidro med 3 millioner kroner i driftsinntekter og et negativt resultat etter skatt på 1,0 milliarder kroner til konsernregnskapet for perioden mellom oppkjøpstidspunktet og 31. desember 2009. Dette inkluderer ikke konsernets finansieringskostnader knyttet til oppkjøpet.

Den 19. mai 2009 kjøpte konsernet 15,5 % av aksjene i tillegg til tidligere oppkjøpt eierandel på 33,5 %. Transaksjonen ble gjennomført ved en rettet kapitalutvidelse på 1,8 milliarder kroner og ble innregnet som oppkjøp av minoritetsinteresser. Forskjellen mellom overført vederlag og regnskapsførte verdier på minoritetsinteresser ble innregnet som goodwill med 0,5 milliarder kroner. Ingen vesentlige endringer i virkelig verdi ble identifisert.

Individuelt uvesentlige virksomhetssammenslutninger gjennom 2009

I løpet av 2009 har konsernet konsolidert Norkring Belgie, BiBob A/S og andre mindre oppkjøp hvor kostpris er lavere enn 50 millioner kroner per oppkjøp. Regnskapsførte verdier på oppkjøpstidspunktene er omarbeidet i henhold til IFRS. Identifiserte eiendeler og gjeld samt goodwill på oppkjøpstidspunktet er:

Beløp i millioner kroner	Regnskapsførte verdier på oppkjøpstidspunktet	Justeringer til virkelig verdi	Virkelig verdi
Immaterielle eiendeler	17	304	321
Eiendel ved utsatt skatt	15	(11)	4
Varige driftsmidler	162	-	162
Langsiktige finansielle eiendeler	9	-	9
Kortsiktige fordringer	109	-	109
Kontanter og kontantekvivalenter	45	-	45
Forpliktelse ved utsatt skatt	-	(76)	(76)
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	(127)	-	(127)
Annen kortsiktig gjeld	(35)	-	(35)
Kortsiktig rentebærende gjeld	(17)	-	(17)
Totalt identifiserte netto eiendeler	178	217	395
Minoritetsinteresser	46	57	103
Netto identifiserte eiendeler oppkjøpt	132	160	292
Goodwill oppstått i forbindelse med oppkjøpene			93
Totalt vederlag			385
Totalt vederlag for aksjene, betalt med kontanter			188
Totalt vederlag for aksjene, betinget vederlag			38
Innregnet verdi av tilknyttet selskap på konsolideringstidspunktet (Norkring Belgie)			159
Totalt vederlag for aksjene			385
Overtatt gjeld, betalt med kontanter			11
Totalt vederlag			396

Brukstid for immaterielle eiendeler på oppkjøpstidspunktet var i gjennomsnitt estimert til å være: kundebaser 3,5 år, kundekontrakter 15 år og merkevarer 15 år. Goodwill som oppsto ved kjøpene er relatert til kompetanse og forventet fremtidig inntjening fra driften og inkluderer også forpliktelser ved utsatt skatt på merverdier.

Minoritetsinteresser er verdsatt til pro rata andel av oppkjøpte identifiserte nettoeiendeler.

Selskapene bidro med 965 millioner kroner i driftsinntekter og et negativt resultat etter skatt på 3 millioner kroner til konsernregnskapet for perioden mellom oppkjøpstidspunktene og 31. desember 2009. Dette inkluderer ikke konsernets finansieringskostnader knyttet til oppkjøpene.

Informasjon om den sammenslåtte enhetens driftsinntekter og resultat

De følgende regnskapstallene er utarbeidet som om overtakelsestidspunktet for alle virksomhetssammenslutninger som er gjennomført i løpet av perioden var i begynnelsen av regnskapsperioden:

Beløp i millioner kroner, unntatt resultat per aksje	2009
Driftsinntekter	90 842
Resultat før skatt og minoritetsinteresser	14 793
Resultat etter skatt fordelt på aksjonærer i Telenor ASA (majoritetsinteresser)	8 574
Resultat per aksje i kroner	5,18

Resultatene er justert med konsernets rentekostnader og resultat i selskapet perioden forut for oppkjøpene. Rentekostnader er beregnet ut i fra total kostpris og gjennomsnittlig lånerente i lånevaluta for 2009. Regnskapstallene gir ikke uttrykk for hva resultatet kunne ha vært dersom oppkjøpet av selskapene hadde funnet sted i begynnelsen av regnskapsperioden og er heller ikke nødvendigvis indikativ for fremtidige resultater.

Avganger 2009

Konsernet har avhendet noen mindre virksomheter i 2009. Tap ved avgang er innregnet med 75 millioner kroner under "andre inntekter og kostnader" (se note 10).

Aeromobile ble satt under administrasjon i Storbritannia i slutten av desember 2009, samtidig som morselskapsgarantien Telenor ASA hadde avgitt ble innkrevd. Totalt tap ble innregnet med 87 millioner kroner.

Ingen av avgangene er vurdert å være avvirket virksomhet da de ikke enkeltvis eller aggregert, representerte en vesentlig virksomhet eller geografisk område.

/05/ Segmenter

Segmentinformasjonen for årene 2009 til 2010 er presentert i samsvar med rapporteringen til konsernledelsen (foretakets øverste beslutningstakere). Norge er fra 2010 definert som ett driftssegment siden fast og mobil virksomhet er fusjonert og ikke følges opp separat av konsernledelsen. I tillegg er Serbia, Montenegro og Uninor definert som egne driftssegmenter i 2010. Kyivstar utgjør ikke lenger et segment på grunn av fusjonen med OJSC VimpelCom inn i det nye foretaket VimpelCom Ltd., se note 21. EDB Business Partner ASA (presentert under Øvrig virksomhet i 2009) ble reklassifisert til avvirket virksomhet, se note 15. Tall for tidligere perioder er omarbeidet for å få sammenlignbare tall.

Segmentrapporteringen er konsistent med den finansielle informasjonen som blir brukt av foretakets øverste beslutningstakere til å vurdere utviklingen og allokere ressurser. Segmentresultatet er definert som EBITDA før andre inntekter og kostnader.

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

Konsernets mobilvirksomheter inkluderer tale, data, internett, innholdstjenester, kundeutstyr og elektronisk handel. I Norge, Danmark og Sverige blir fastnettvirksomheten fulgt opp og rapportert sammen med mobilvirksomheten. Fastnettkommunikasjon inkluderer tjenester som analog PSTN, digital ISDN, bredbåndstelefon, xDSL, internett og leide samband i tillegg til kommunikasjonsløsninger.

Broadcast omfatter konsernets TV-baserte virksomhet i Norden. Dette inkluderer betal-TV tjenester via DTH (TV-tjenester basert på satelittkringkasting), kabel-TV, drift av mindre lukkede kabel-TV nett (SMATV) og senderrettigheter. Broadcast eier og drifter det bakkebaserte kringkastingsnettet i Norge samt tre geo-stasjonære satellitter som benyttes i kringkasting til Norden og sentral- og Øst-Europa. Broadcast leverer også tilgangstjenester til betalings-TV operatører i mer enn 75 land.

Øvrig virksomhet består av New Business, konsernenheter og fellesfunksjoner. New Business består av nyopprettede selskaper og aktiviteter som hver for seg ikke er betydelige nok til å bli rapportert som eget segment. Selskapene opererer innenfor internasjonale kommunikasjonstjenester, maskin til maskin kommunikasjon og internettbaserte tjenester. 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 er basert på markedspriser.

Gevinster og tap fra konserninterne overføringer av virksomhet, konsernbidrag og utbytte er ikke inkludert i resultatene for segmentene.

Segmentinformasjon 2010

Beløp i millioner kroner	Drifts- inntekter	Eksterne drifts- inntekter	EBITDA		Av- og nedskriv- ninger	Drifts- resultat	Inves- teringer ²⁾
			inntekter og kostnader ¹⁾	EBITDA ¹⁾			
Norge	26 302	25 340	10 500	10 343	(3 551)	6 792	2 891
Sverige	9 497	9 323	2 266	2 222	(2 084)	137	1 005
Danmark	7 274	7 089	1 758	1 647	(978)	669	1 119
Ungarn	4 806	4 783	1 755	1 636	(708)	927	264
Serbia	2 638	2 522	1 053	1 043	(622)	421	259
Montenegro	644	604	287	285	(125)	160	24
DTAC – Thailand	13 848	13 809	4 820	4 872	(1 695)	3 177	797
DiGi – Malaysia	10 167	10 156	4 500	4 501	(1 478)	3 023	1 355
Grameenphone – Bangladesh	6 492	6 491	3 212	3 213	(1 450)	1 763	734
Pakistan	4 653	4 616	1 382	1 295	(1 293)	2	617
Uninor – India	773	772	(4 246)	(4 257)	(787)	(5 044)	1 624
Broadcast	8 836	8 738	2 213	2 137	(950)	1 187	1 915
Øvrig virksomhet	3 181	601	(263)	(272)	(451)	(723)	850
Elimineringer	(4 269)	-	(16)	(16)	26	10	(7)
Sum konsern	94 843	94 843	29 220	28 648	(16 148)	12 500	13 445

¹⁾ Se tabell nedenfor for definisjon og avstemming av EBITDA. EBITDA før andre inntekter og kostnader er segmentresultatet.

²⁾ Investeringer er definert som driftsmessige investeringer og investeringer i selskaper.

Segmentinformasjon 2009

Beløp i millioner kroner	Drifts- inntekter	Eksterne drifts- inntekter	EBITDA		Av- og nedskriv- ninger	Drifts- resultat	Inves- teringer ²⁾
			inntekter og kostnader ¹⁾	EBITDA ¹⁾			
Norge	26 249	25 201	10 476	10 366	(2 941)	7 425	2 606
Sverige	9 031	8 863	1 959	1 823	(2 007)	(185)	826
Danmark	7 813	7 607	1 899	1 673	(1 389)	284	1 039
Ungarn	5 524	5 509	2 289	2 242	(676)	1 566	420
Serbia	2 949	2 856	1 202	1 200	(2 617)	(1 417)	322
Montenegro	731	692	311	308	(107)	201	46
DTAC – Thailand	12 044	12 020	3 689	3 685	(1 577)	2 108	1 089
DiGi – Malaysia	8 743	8 734	3 791	3 791	(1 325)	2 466	1 279
Grameenphone – Bangladesh	5 947	5 946	3 390	3 389	(1 510)	1 879	944
Pakistan	4 350	4 319	1 055	1 051	(1 318)	(267)	1 325
Uninor – India	3	3	(906)	(906)	(79)	(985)	3 713
Broadcast	8 565	8 469	1 944	1 887	(882)	1 005	2 171
Øvrig virksomhet	3 170	528	(408)	(462)	(452)	(914)	840
Elimineringer	(4 371)	-	(21)	28	37	66	(9)
Sum konsern	90 748	90 748	30 670	30 075	(16 843)	13 232	16 611

¹⁾ Se tabell nedenfor for definisjon og avstemming av EBITDA. EBITDA før andre inntekter og kostnader er segmentresultatet.

²⁾ Investeringer er definert som driftsmessige investeringer og investeringer i selskaper.

Avstemming av EBITDA

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Resultat etter skatt	14 808	10 104
Resultat etter skatt fra avvirket virksomhet	(415)	(652)
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	15 223	10 755
Skattekostnad	(4 982)	(4 122)
Resultat før skatt	20 205	14 877
Netto finansinntekter og -kostnader	(1 989)	(2 022)
Andel resultat etter skatt fra tilknyttede selskaper	3 145	3 667
Gevinst ved avgang av tilknyttede selskaper	6 549	-
Driftsresultat	12 500	13 232
Avskrivninger og amortiseringer	(16 134)	(14 905)
Nedskrivninger	(14)	(1 938)
EBITDA	28 648	30 075
Andre inntekter og kostnader	(572)	(595)
EBITDA før andre inntekter og kostnader	29 220	30 670

Geografisk fordeling av driftsinntekter basert på lokalisering av eksterne kunder

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Norge	29 681	29 280
Sverige	10 633	10 219
Øvrig Norden	8 600	9 211
Øvrig Vest-Europa	1 279	1 198
Sentral-Europa	8 095	9 179
Malaysia	10 015	8 642
Thailand	13 311	11 591
Øvrig Asia ¹⁾	12 685	10 915
Øvrige land	545	515
Sum driftsinntekter	94 843	90 748

¹⁾ Øvrig Asia inkluderer Grameenphone (Bangladesh), Telenor Pakistan og Uninor (India).

Geografisk fordeling av eiendeler og investeringer basert på selskapenes lokalisering

Beløp i millioner kroner	Anleggsmidler eksklusiv eiendel ved utsatt skatt og andre anleggsmidler		Totale eiendeler	
	2010	2009	2010	2009
Norge	25 929	30 116	37 078	46 598
Sverige	12 260	12 258	17 460	16 729
Øvrig Norden	8 894	9 341	11 248	11 846
Øvrig Vest-Europa	405	359	673	680
Sentral-Europa	14 290	17 117	16 365	19 227
Øst-Europa	27 834	16 176	27 834	16 211
Thailand	15 147	14 335	20 661	18 371
Øvrig Asia ¹⁾	30 675	30 095	41 377	36 303
Øvrige land	34	35	36	66
Sum eiendeler	135 468	129 832	172 731	166 031

¹⁾ Øvrig Asia inkluderer DiGi (Malaysia), Grameenphone (Bangladesh), Telenor Pakistan og Uninor (India).

/ 06 / Driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Analog (PSTN)/digital (ISDN, xDSL og BBT)	12 946	13 179
Mobiltelefoni	65 754	62 523
Leide samband	730	824
Satellitt og TV-distribusjon	8 680	8 392
Øvrig nettbasert virksomhet	1 261	1 819
Annet	1 607	1 470
Sum tjenester	90 978	88 207
Kundeutstyr	3 866	2 541
Sum produkter	3 866	2 541
Driftsinntekter	94 843	90 748

Analog (PSTN)/digital (ISDN, xDSL og bredbåndstelefoner (BBT)) er trafikk-, abonnements-, etablerings- og tilknytningsinntekter for analog (PSTN), digital (ISDN, xDSL 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, bredbånd og innholdstjenester.

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

Satellitt og TV-distribusjon 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 betingede tilgangstjenester for betal-TV.

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

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

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

Annet inkluderer inntekter fra IT-drift, entreprise-, husleieinntekter med videre.

Konsernet 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. Konsernet har i liten grad inntekter fra finansielle leieavtaler. Leieinntektene 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 inntektskategoriene. De fleste avtalene har korte minimum leieperioder, og framtidige minimum leieinntekter er uvesentlige.

/07/ Vare- og trafikkostnader

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Trafikkostnader – nettkapasitet	(15 591)	(15 582)
Trafikkostnader – satellittkapasitet	(95)	(88)
Varer for videresalg og andre varekostnader	(10 588)	(8 899)
Beholdningsendring egentilvirkede anleggsmidler	35	60
Sum vare- og trafikkostnader	(26 239)	(24 510)

Trafikkostnader inkluderer operasjonelle leiekostnader relatert til leie av dedikert nett og satellittkapasitet. Disse kostnadene er inkludert i de ulike kostnadsgruppene i tabellen over og er ikke vist særskilt da de i sin form ikke er forskjellige fra de ulike kostnadsgruppene. Se note 33 for informasjon om operasjonelle leieforpliktelser.

/08/ Lønn og personalkostnader

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Lønn og feriepenger	(9 035)	(8 653)
Arbeidsgiveravgift	(1 046)	(1 057)
Pensjonskostnader inkludert arbeidsgiveravgift (note 27)	(834)	(867)
Aksjebasert betaling, eksklusiv arbeidsgiveravgift	(57)	(53)
Andre personalkostnader	(597)	(579)
Beholdningsendring egentilvirkede anleggsmidler	717	550
Sum lønn og personalkostnader	(10 852)	(10 659)

Gjennomsnittlig antall årsverk var 33.000 i 2010 og 38.000 i 2009. Dette inkluderer 6.000 årsverk knyttet til avviklet virksomhet for 2009.

/09/ Andre driftskostnader

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Operasjonelle leieavtaler av bygninger, tomter og utstyr	(3 573)	(2 309)
Kostnader til lokaler, biler, kontorutstyr med videre	(1 831)	(1 214)
Drift og vedlikehold	(4 915)	(4 906)
Reise og diett	(502)	(536)
Porto, frakt, distribusjon og telekommunikasjon	(505)	(547)
Konsesjonsavgifter	(4 155)	(3 742)
Markedsføring og salgspromisjoner	(7 121)	(5 968)
Reklame	(2 600)	(2 081)
Tap på fordringer (note 22)	(500)	(580)
Konsulentonorar og innleie av personell	(2 121)	(2 359)
Øvrig	(734)	(729)
Beholdningsendring egentilvirkede anleggsmidler	25	62
Sum andre driftskostnader	(28 532)	(24 909)

/ 10 / Andre inntekter og kostnader

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Gevinst ved avgang av varige driftsmidler og virksomheter	158	37
Tap ved avgang av varige driftsmidler og virksomheter	(283)	(284)
Kostnader knyttet til nedbemanninger og tapskontrakter	(401)	(348)
Engangseffekter knyttet til pensjonskostnader	(46)	-
Sum andre inntekter (kostnader)	(572)	(595)

Gevinst ved avgang i 2010 og 2009 var hovedsakelig relatert til salg av eiendommer og varige driftsmidler.

Tap ved avgang i 2010 var hovedsakelig relatert til utrangert utstyr i Telenor Norge, Telenor Danmark, Telenor Pakistan og Broadcast. Tap ved avgang i 2009 var hovedsakelig relatert til utrangert utstyr i Telenor Danmark og Telenor Sverige.

Kostnader knyttet til nedbemanninger og tapskontrakter i 2010 var hovedsakelig relatert til tapskontrakter i Telenor Ungarn og Broadcast, samt nedbemanning i Telenor Norge, Telenor Danmark, Telenor ASA, Telenor Ungarn og Telenor Sverige. I 2009 var kostnadene hovedsakelig relatert til tapskontrakter i Broadcast, samt nedbemanning i Telenor Danmark, Telenor Sverige og Telenor Norge. Se også note 26.

Engangseffekter knyttet til pensjonskostnader i 2010 var relatert til avvikling av gjeldende AFP-ordning i norske selskaper. Se note 27 for ytterligere informasjon.

/ 11 / Utgifter til forskning og utvikling

Utgifter til forskning og utvikling innregnet i resultatregnskapet utgjorde henholdsvis 387 millioner kroner og 441 millioner kroner i 2010 og 2009. Kostnadsført forskning og utviklingsaktiviteter i konsernet relaterer seg til utvikling av nye teknologier, nye produkter, produktsikkerhet/nettverkssikkerhet og ny anvendelse av eksisterende nett. Beløp som nevnt over reflekterer ikke utvikling som er innregnet som immaterielle eiendeler eller varige driftsmidler i oppstilling over finansiell stilling.

Innovasjonsaktiviteter er integrert i alle virksomhetene i konsernet. De totale utgiftene til innovasjonsaktiviteter overstiger dermed de 387 millioner kronene som er blitt innregnet som rene forsknings- og utviklingskostnader i resultatregnskapet for 2010. Dette tallet inkluderer ikke konsernets investeringer i en stor og variert portefølje av innovasjonsprosjekter. Porteføljen inkluderer blant annet over-the-top (OTT) tjenester som blir utviklet for å være forberedt for tele- og mediatjenester som leveres uavhengig av operatørens nett (som for eksempel internett-TV og mobil VoIP), finansielle mobil-tjenester (som for eksempel "EasyPaisa" - mobile banktjenester i Pakistan), tilknytnings tjenester (M2M tjenester levert av Telenor Connexion), CellBazaar osv. I tillegg har konsernet investert i nye lisenser i flere av sine virksomheter og oppgradert nettet til 4G for å kunne tilby et bredere spekter av nye tjenester som krever økt kapasitet og hastighet.

/ 12 / Av- og nedskrivninger

Beløp i millioner kroner	Varige driftsmidler		Goodwill		Immaterielle eiendeler		Forskuddsbetalte leieavtaler		Sum	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Avskrivninger og amortiseringer	(11 270)	(9 913)	-	-	(4 643)	(4 762)	(221)	(230)	(16 134)	(14 905)
Nedskrivninger	-	(1)	(14)	(1 937)	-	-	-	-	(14)	(1 938)
Sum av- og nedskrivninger	(11 270)	(9 914)	(14)	(1 937)	(4 643)	(4 762)	(221)	(230)	(16 148)	(16 843)

Økningen av avskrivninger i 2010 sammenlignet med 2009 skyldes i hovedsak at Uninor igangsatte avskrivninger sent i 2009 mens de hadde en helårseffekt i 2010, i tillegg til en forsering av avskrivninger i Telenor Norge på grunn av utskifting av mobil infrastruktur. Ingen andre større endringer ble gjort i antatt levetid sammenlignet med 2009. Se note 19 og 20 for ytterligere informasjon.

Nedskrivninger av goodwill var knyttet til Telenor Norge i 2010, og hovedsakelig knyttet til Telenor Serbia i 2009. Se note 17 for spesifikasjon av goodwill og note 18 for nedskrivningstesting av goodwill.

Forskuddsbetalte leieavtaler er hovedsakelig relatert til tilknytningsavgifter for leie av kabler hos andre operatører (operatøraksess osv.) i Sverige og Danmark. Avskrivningsperiodene for tilknytningsavgiftene er basert på forventet periode for kundeforhold basert på historisk informasjon. Se note 22 for ytterligere informasjon.

/ 13 / **Finansinntekter og -kostnader**

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Renteinntekter på kontanter og kontantekvivalenter	478	315
Utbytte fra tilgjengelig-for-salg investeringer	13	4
Andre finansinntekter	274	267
Sum finansinntekter	765	586
Rentekostnader på finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	(1 706)	(2 469)
Kapitalisering av renter	104	322
Sum rentekostnader	(1 602)	(2 147)
Andre finanskostnader	(223)	(366)
Sum finanskostnader	(1 825)	(2 513)
Netto valuta gevinst (tap), unntatt effekter av reklassifisering	18	(443)
Beløp reklassifisert fra egenkapital til resultat (kontantstrømsikringer)	(667)	-
Netto valuta gevinst (tap)	(649)	(443)
Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	(370)	431
Netto gevinst (tap) ved avgang av finansielle eiendeler tilgjengelig-for-salg	55	1
Netto gevinst (tap) ved avgang av finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	3	(1)
Øvrig gevinst (tap) av finansielle eiendeler	32	(83)
Netto gevinst (tap og nedskrivning) av finansielle eiendeler og -forpliktelser	90	(83)
Netto finansinntekter og -kostnader	(1 989)	(2 022)

Økte finansinntekter i 2010 sammenlignet med 2009 er hovedsakelig forklart ved økt volum av kortsiktige plasseringer og en økning i rentesatser relatert til kontanter og kontantekvivalenter, som følge av en generell renteøkning i markedet. Andre finansinntekter er hovedsakelig relatert til innregning av gjenværende gevinst fra Cross Border QTE leieavtaler for GSM-mobiltelefonnett og fasttelefonnett. Se note 29.

Reduserte finanskostnader i 2010 sammenlignet med 2009 er i hovedsak relatert til redusert volum av rentebærende gjeld i løpet av året.

Renter kapitaliseres på kvalifiserende eiendeler og er basert på vilkår i de generelle låneprogrammene for norske datterselskaper eller tilsvarende relevante låneutgiftene for utenlandske datterselskaper. Datterselskap eid 90 % eller mer av konsernet er finansiert av konsernet. Se note 29 for mer informasjon vedrørende renter på ekstern gjeld.

Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet er hovedsakelig relatert til derivater benyttet som økonomisk sikring av rentebærende gjeld som ikke oppfyller kravene til sikringsbokføring i henhold til IAS 39.

Beløp reklassifisert fra egenkapital til resultat (kontantstrømsikringer) inkluderer et tap på 534 millioner kroner knyttet til derivatkontrakter inngått for å sikre valutarisiko relatert til tredje og fjerde kapitalinnskudd i Uninor, som fant sted i løpet av første kvartal 2010. Derivatkontraktene ble inngått i 2009 og ble regnskapsført som sikring av kjøp av virksomhet. Ved implementering av revidert IAS 27 den 1. januar 2010 var det ikke lenger grunnlag for sikringsbokføring fordi transaksjonen ikke lenger ville ha resultat effekt. Tapet på disse derivatkontraktene ble derfor reklassifisert fra egenkapital til resultat i første kvartal 2010.

/ 14 / Skatter

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Resultat før skatt	20 205	14 877
Betalbar skatt	(6 503)	(4 833)
Endring i utsatt skatt	1 521	711
Skattekostnad	(4 982)	(4 122)

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. Nærmere omtale av de vesentligste linjene følger under tabellen.

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Forventet skattekostnad basert på norsk skattesats (28 %)	(5 657)	(4 166)
Skattesatser utenfor Norge som avviker fra 28 %	508	343
Andel resultat fra tilknyttede selskaper	881	1 027
Ikke skattepliktige inntekter	44	20
Ikke fradragsberettigede kostnader	(345)	(356)
Gevinster/(tap) ved salg/bytte av aksjer	1 569	38
Betalbar og utsatt skatt på tilbakeholdt overskudd i utenlandske datter- og tilknyttede selskaper	483	(380)
Årets ikke-innregnede eiendeler ved utsatt skatt	(1 945)	(682)
Endring i tidligere års innregning/nedvurdering av eiendeler ved utsatt skatt	56	48
Ikke fradragsberettiget nedskrivning av goodwill	(4)	(196)
Skattekreditter	39	42
Vesentlige omtvistede skattesaker	(815)	-
Skatteeffekt av ikke videreført virksomhet	91	112
Annet	112	27
Skattekostnad	(4 982)	(4 122)
Effektiv skattesats i %	24,7	27,7

Skattesatser utenfor Norge som avviker fra 28 %

De største forskjellene er knyttet til Telenor Ungarn (24 %) og Telenor Serbia (10 %) som har lavere skattesatser enn 28 %, og Grameenphone Ltd. (Bangladesh: 35 %), Telenor Pakistan (35 %) og Uninor (India: 33 %) som har høyere skattesats. Dersom det foreligger underskudd i et land med høyere skattesats enn 28 % vil dette resultere i et positivt beløp på denne linjen. Effekten av endrede skattesatser er også inkludert. For 2010 er dette uvesentlig, mens 2009 inkluderer en positiv effekt på utsatt skatt for Grameenphone Ltd. på 371 millioner kroner grunnet redusert skattesats som følge av selskapets børsnotering.

Andel resultat fra tilknyttede selskaper

Resultater fra tilknyttede selskaper er innregnet etter skatt og påvirker dermed ikke konsernets skattekostnad, se note 21. Skatt på tilbakeholdte overskudd i tilknyttede selskaper er inkludert i linjen "Betalbar og utsatt skatt på tilbakeholdte overskudd i datter- og tilknyttede selskaper".

Gevinster/tap ved salg/bytte av aksjer

Denne linjen inkluderer gevinst ved avgang av tilknyttede selskaper som for 2010 hovedsakelig er gevinst på 6,5 milliarder kroner knyttet til transaksjonen med VimpelCom Ltd. Denne transaksjonen resulterte i en skattepliktig inntekt i Norge på 3 % av 34 milliarder kroner, eller 282 millioner kroner i betalbar skatt som også er inkludert i denne linjen.

Betalbar og 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 utenlandske datter- og tilknyttede selskaper. For datterselskap er det avsatt i den grad det forventes at det vil bli utbetalt utbytte i overskuelig fremtid. For tilknyttede selskaper er det avsatt for forpliktelser ved utsatt skatt basert på samlede tilbakeholdte overskudd (konsernets andel) da konsernet ikke kontrollerer tidspunkt for utdeling av utbytte i disse selskaper. Totalt er det ikke avsatt for forpliktelser ved utsatt skatt på tilbakeholdte overskudd på 0,7 milliarder kroner i utenlandske datter- og tilknyttede selskaper.

Denne linjen inkluderer også betalbar skatt på utbytter mottatt fra datterselskap i løpet av året.

Linjen viser totalt sett en skatteinntekt for 2010 grunnet reversering av kildeskatt tidligere avsatt for OJSC Vimpelcom og Kyivstar på til sammen 1 milliard kroner.

Årets ikke-innregnede eiendeler ved utsatt skatt

Eiendeler ved utsatt skatt for skattereduserende midlertidige forskjeller (hovedsakelig skattemessig fremførbare underskudd) i datterselskaper er ikke innregnet med mindre konsernet kan sannsynliggjøre fremtidig utnyttelse av disse skatteposisjonene. For 2010 og 2009 er ikke-innregnede eiendeler ved utsatt skatt i hovedsak relatert til Telenor Pakistan og Uninor.

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. Beløpene er i hovedsak relatert til reversering av tidligere nedvurderte eiendeler ved utsatt skatt i det svenske skattekonsernet.

Ikke fradragsberettiget nedskrivning av goodwill

Nedskrivninger av goodwill i konsernforhold er vanligvis ikke fradragsberettiget. I 2009 ble det nedskrevet goodwill for Telenor Serbia.

Vesentlige omtvistede skattesaker

I tredje kvartal 2010 mottok Telenor ASA fra norske skattemyndigheter endringer av skatteoppgjørene for 2006 og 2007. Endringene var knyttet til gevinster på en Total Return Swap avtale med aksjer i OJSC VimpelCom som underliggende objekt. Norske skattemyndigheter mener Total Return Swap avtalen skal skattlegges som et finansielt instrument med løpende realisasjon. Ved mottak av endrede skatteoppgjør ble det i tredje kvartal 2010 avsatt for en skattekostnad på 814 millioner kroner. Denne ble betalt i fjerde kvartal. Telenor er uenig i skattemyndighetenes argumentasjon og har anket avgjørelsen.

Fremførbare underskudd

Fremførbare underskudd fordelt per land utløper som følger per 31. desember 2010:

Beløp i millioner kroner	Norge	Sverige	India	Pakistan	Øvrig	Sum
2011	-	-	-	-	135	135
2012	-	-	-	5	22	27
2013	-	-	-	12	48	60
2014	-	-	-	19	262	281
2015	-	-	-	9	67	76
2016 og senere	-	-	4 337	8	208	4 553
Ikke tidsbegrenset	1 440	1 137	1 182	7 081	181	11 021
Sum fremførbare underskudd	1 440	1 137	5 519	7 134	923	16 152
Hvorav eiendeler ved utsatt skatt ikke er innregnet	1 437	329	5 519	3 591	923	11 799
Fremførbare underskudd hvor eiendeler ved utsatt skatt er innregnet	3	807	-	3 543	-	4 353

Fremførbare underskudd fordelt per land utløper som følger per 31. desember 2009:

Beløp i millioner kroner	Norge	Sverige	India	Pakistan	Øvrig	Sum
2010	-	-	-	-	49	49
2011	-	-	-	372	570	942
2012	-	-	-	301	22	323
2013	-	-	-	12	25	37
2014	-	-	-	526	11	537
2015 og senere	-	-	628	8	289	925
Ikke tidsbegrenset	318	466	166	5 628	226	6 804
Sum fremførbare underskudd	318	466	794	6 847	1 192	9 617
Hvorav eiendeler ved utsatt skatt ikke er innregnet	209	425	668	3 914	1 100	6 316
Fremførbare underskudd hvor eiendeler ved utsatt skatt er innregnet	109	41	125	2 934	92	3 301

For Telenor Pakistan og Uninor er eiendeler ved utsatt skatt ikke innregnet i den grad de overstiger forpliktelser ved utsatt skatt da fremtidig skattepliktig inntekt ikke kan sannsynliggjøres på nåværende tidspunkt. Deler av underskuddene i de norske og svenske virksomhetene er ikke innregnet da det foreligger begrensninger for utnyttelse.

Forpliktelser/eiendeler ved utsatt skatt per 31. desember

	2010			2009		
	Eiendeler ved utsatt skatt	Forpliktelser ved utsatt skatt	Hvorav eiendeler ikke innregnet (nedvurdert)	Eiendeler ved utsatt skatt	Forpliktelser ved utsatt skatt	Hvorav eiendeler ikke innregnet (nedvurdert)
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4 387	(7 116)	(312)	4 170	(7 628)	(20)
Tilbakeholdte overskudd i utenlandske datter- og tilknyttede selskaper	-	(528)	-	-	(1 242)	-
Andre langsiktige poster	2 550	(1 749)	(100)	2 513	(1 753)	(2)
Sum anleggsmidler og langsiktig gjeld	6 937	(9 393)	(412)	6 683	(10 623)	(22)
Sum omløpsmidler og kortsiktig gjeld	1 016	(453)	(43)	1 213	(409)	-
Fremførbare underskudd	5 182	-	(3 754)	3 206	-	(2 072)
Totale forpliktelser/eiendeler ved utsatt skatt	13 134	(9 846)	(4 209)	11 102	(11 032)	(2 094)
Netto forpliktelser/eiendeler ved utsatt skatt	-	(921)	-	-	(2 024)	-
Hvorav eiendeler ved utsatt skatt	-	2 006	-	-	1 811	-
Hvorav forpliktelser ved utsatt skatt	-	(2 927)	-	-	(3 834)	-

Eiendeler ved utsatt skatt er i hovedsak innregnet som eiendeler i Norge og Thailand.

Endring utsatt skatt

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2010	2009
Per 1. januar	(2 024)	(1 881)
Innregnet i resultatregnskapet	1 521	711
Innregnet i øvrige resultatelementer	(278)	(1 270)
Kjøp og salg av datterselskaper	(44)	(303)
Omregningsdifferanser på utsatt skatt	(75)	608
Skatteeffekt fra avvirket virksomhet	(22)	111
Per 31. desember	(921)	(2 024)

/ 15 / Avviklet virksomhet

Konserninterne transaksjoner fra avvirket virksomhet forblir konsolidert og eliminert i konsernregnskapet. Konserneksterne transaksjoner er reklassifisert til avvirket virksomhet. Opplysninger presentert under vil dermed ikke gi et fullstendig bilde av de avvirkede virksomheter.

Cinclus Technology

Cinclus Technology er et datterselskap av konsernet og leverte teknologi for automatisk måleravlesning. Cinclus Technology har i løpet av 2010 avsluttet sin drift basert på tidligere inngåtte kunde kontrakter, og har avhendet alle eiendeler og forpliktelser relatert til drift av disse. Cinclus Technology eier fortsatt teknologien som er utviklet av selskapet.

EDB Business Partner

Under EDB Business Partner ASAs ekstraordinære generalforsamling den 8. juli 2010, ble forslaget til fusjon med ErgoGroup ASA godkjent. Fusjonen trådte i kraft fra 30. september 2010. Som en følge av fusjonen ble konsernets eierandel i EDB Business Partner ASA utvannet og det nye fusjonerte selskapet ble rapportert som et tilknyttet selskap, se note 21.

Verdien av det tilknyttede selskapet EDB ErgoGroup ASA er målt til virkelig verdi på tidspunkt for tap av kontroll. Det ble innregnet et tap på 25 millioner kroner som er presentert som resultat fra avvirket virksomhet.

Resultat fra konsernets avviklede virksomheter:

Beløp i millioner kroner	2010			2009		
	Totalt	EDB	Cinclus	Totalt	EDB	Cinclus
Driftsinntekter	4 773	4 773	-	7 184	6 902	282
Driftskostnader	(5 130)	(5 297)	167	(7 430)	(6 813)	(616)
Driftsresultat	(357)	(524)	167	(245)	89	(334)
Netto finansinntekter og –kostnader	(115)	(115)	-	(448)	(162)	(286)
Resultat før skatt	(472)	(639)	167	(693)	(73)	(620)
Skattekostnad	57	82	(25)	41	(169)	210
Resultat etter skatt fra avviklet virksomhet	(415)	(556)	142	(652)	(241)	(410)

Resultat etter skatt fra avviklet virksomhet fordelt på:

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Minoritetsinteresser	(271)	(218)
Aksjonærer i Telenor ASA (majoritetsinteresser)	(144)	(434)

Resultat per aksje i norske kroner for avviklet virksomhet

Ordinært	(0,25)	(0,40)
Utvannet	(0,26)	(0,39)

De vesentligste kategoriene av eiendeler og gjeld relatert til konsernets virksomhet holdt for salg (Cinclus Technology AS):

Beløp i millioner kroner	2009
Eiendeler	
Omløpsmidler eksklusive betalingsmidler	185
Betalingsmidler	73
Sum omløpsmidler	258
Sum eiendeler klassifisert som holdt for salg	258
Gjeld	
Langsiktig gjeld	2
Kortsiktig gjeld	282
Sum gjeld klassifisert som holdt for salg	284
Netto gjeld direkte relatert til virksomhet holdt for salg	26

Konsernet hadde ingen eiendeler eller gjeld klassifisert som holdt for salg per 31. desember 2010.

Netto kontantstrømmer relatert til konsernets avviklede virksomhet:

Beløp i millioner kroner	2010			2009		
	Totalt	EDB	Cinclus	Totalt	EDB	Cinclus
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(367)	(431)	64	369	139	231
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(291)	(247)	(44)	(379)	(374)	(4)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(333)	(333)	-	(417)	(298)	(119)

/ 16 / Resultat per aksje**Fra resultat etter skatt**

Ordinært og utvannet resultat per aksje som kan henføres til aksjonærer i Telenor ASA er beregnet basert på følgende resultat- og aksjegrunnlag:

Resultat

Beløp i millioner kroner, unntatt resultat per aksje	2010	2009
Resultat etter skatt til bruk i ordinært resultat per aksje (årets resultat som kan henføres til aksjonærer i Telenor ASA)	14 334	8 653
Effekt av potensielt utvannende aksjer	-	-
Resultat etter skatt til bruk i utvannet resultat per aksje	14 334	8 653
Ordinært resultat per aksje	8,69	5,22
Utvannet resultat per aksje	8,67	5,22

Antall aksjer i tusen	2010	2009
Veiet gjennomsnittlig antall aksjer til bruk i ordinært resultat per aksje	1 649 205	1 656 329

Effekt av potensielt utvannende aksjer:

Aksjeopsjoner og bonusaksjer	3 171	1 502
Veiet gjennomsnittlig antall aksjer til bruk i utvannet resultat per aksje	1 652 376	1 657 831

Nevneren i utregningene av både ordinært og utvannet resultat per aksje har blitt justert for effektene fra tilbakekjøp av egne aksjer.

Fra videreført virksomhet

Beregningene av ordinært og utvannet resultat per aksje fra virksomhet som videreføres som kan henføres til aksjonærer i Telenor ASA er utført på følgende resultat- og aksjegrunnlag:

Resultat

Beløp i millioner kroner, unntatt resultat per aksje	2010	2009
Resultat etter skatt som kan henføres til aksjonærer i Telenor ASA	14 334	8 653

Korrigert for:

Resultat etter skatt fra avviklet virksomhet	(415)	(652)
Resultat etter skatt til bruk i ordinært resultat per aksje fra virksomhet som videreføres	14 749	9 305
Effekt av potensielt utvannende aksjer	-	-
Resultat etter skatt til bruk i utvannet resultat per aksje fra virksomhet som videreføres	14 749	9 305
Ordinært resultat per aksje	8,94	5,62
Utvannet resultat per aksje	8,93	5,61

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

/ 17 / Goodwill

Beløp i millioner kroner	Telenor	Telenor	Telenor	DTAC	Telenor	Uninor	EDB			Sum
	Danmark	Sverige	Ungarn	Thailand	Serbia	India	Broadcast	Business Partner	Øvrige ¹⁾	
Akkumulert kostpris										
Per 1. januar 2009	9 007	5 338	5 774	2 535	8 156	-	2 059	4 268	1 306	38 443
Omregningsdifferanser	(1 407)	(557)	(1 015)	(354)	(1 696)	(67)	(19)	(116)	(128)	(5 359)
Tilgang ved erverv av datterselskap	76	-	-	-	6	1 466	-	-	1	1 549
Reallokert goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	9	9
Eliminering ved avgang datterselskaper	-	(8)	-	-	-	-	-	(118)	(35)	(161)
Reklassifisert til holdt for salg	-	-	-	-	-	-	-	-	(93)	(93)
Per 31. desember 2009	7 676	4 773	4 759	2 181	6 466	1 399	2 040	4 034	1 060	34 388
Omregningsdifferanser	(476)	358	(390)	275	(924)	77	11	38	57	(974)
Tilgang ved erverv av datterselskap	-	-	-	-	-	-	-	14	5	19
Eliminering ved avgang datterselskaper	-	-	-	-	-	-	-	(4 086)	(3)	(4 089)
Per 31. desember 2010	7 200	5 131	4 369	2 456	5 542	1 476	2 051	-	1 118	29 344
Akkumulerte nedskrivninger										
Per 1. januar 2009	(3 767)	(212)	-	-	-	-	(133)	-	(104)	(4 216)
Omregningsdifferanser	588	22	-	-	141	-	4	-	-	755
Nedskrivninger fra videreført virksomhet	-	-	-	(5)	(1 932)	-	-	-	-	(1 937)
Nedskrivninger fra utviklet virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	(218)	-	(218)
Eliminering ved avgang datterselskaper	-	8	-	-	-	-	-	-	-	8
Reklassifisert til holdt for salg	-	-	-	-	-	-	-	-	93	93
Per 31. desember 2009	(3 179)	(182)	-	(5)	(1 791)	-	(129)	(218)	(11)	(5 515)
Omregningsdifferanser	197	(14)	-	(1)	256	-	(2)	-	-	436
Nedskrivninger	-	-	-	-	-	-	-	-	(14)	(14)
Eliminering ved avgang datterselskaper	-	-	-	-	-	-	-	218	3	221
Per 31. desember 2010	(2 982)	(196)	-	(6)	(1 535)	-	(131)	-	(22)	(4 872)
Regnskapsført verdi										
Per 31. desember 2010	4 218	4 935	4 369	2 450	4 007	1 476	1 920	-	1 097	24 472
Per 31. desember 2009	4 497	4 591	4 759	2 176	4 675	1 399	1 911	3 816	1 049	28 873

¹⁾ Øvrige omfatter i hovedsak DiGi (Malaysia), Telenor Montenegro og Telenor Norge.

I 2010 relaterer nedskrivningen på 14 millioner kroner seg til Telehuset-butikker i Telenor Norge.

Se note 18 for nedskrivningstesting av goodwill.

/ 18 / Nedskrivningstesting av goodwill

Goodwill ervervet ved virksomhetssammenslutninger er allokert til individuelle kontantgenererende enheter eller driftssegmenter som fremgår av note 17.

Virkelig verdi fratrukket salgskostnader (netto salgsverdi) er brukt for å fastsette gjenvinnbart beløp av de kontantgenererende enhetene som er børsnoterte selskaper. Netto salgsverdi for selskapene er basert på notert markedspris per 31. desember 2010 og 2009. DTAC er børsnotert på børsene både i Thailand og i Singapore. DiGi er børsnotert i Malaysia.

For øvrige kontantgenererende enheter er diskonterte kontantstrømmodeller benyttet for å fastsette bruksverdi. Ledelsen har projisert kontantstrømmer basert på økonomiske prognoser og strategiplaner, og som dekker en periode på tre år med unntak av Uninor hvor en fem års prognose og strategiplan er lagt til grunn.

For enheter hvor driften fortsatt er i en vekstfase og hvor det derfor ikke er forventet å nå en normalisert kontantstrøm innenfor den eksplisitte prognoseperioden, omfatter beregningen også to perioder med ekstrapolerte kontantstrømmer. Frie kontantstrømmer for perioden frem til en normalisert kontantstrøm ekstrapoleres med bruk av vekstrater som reflekterer ledelsens beste estimat for den forventede markeds- og økonomiske utviklingen i det landet der enheten opererer. Når en normalisert kontantstrøm er nådd er den frie kontantstrømmen ekstrapolert med konstante nominelle vekstrater. Ved utgangen av 2010 forventes det at Uninor ikke vil nå normal kontantstrøm innen utgangen av den eksplisitte prognoseperioden.

For å teste rimeligheten av estimatene for bruksverdien, er disse sammenlignet med eksterne verddivurderingsrapporter og multipler for sammenlignbare selskaper innen telekommunikasjonsbransjen.

Nøkkelforutsetninger

Nøkkelforutsetninger som er benyttet i beregningen av bruksverdi er vekstrater, EBITDA-marginer, driftsmessige investeringer og diskonteringssetter.

Vekstrater – De forventede vekstratene for en kontantgenererende enhet konvergerer fra dagens nivå, basert på resultater fra de siste årene, til det langsiktige vekstnivået i markedet virksomheten drives i. Vekstratene brukt til å utlede kontantstrømmer utover den eksplisitte prognoseperioden er basert på ledelsens erfaringer, forutsetninger i form av markedsandeler og forventninger til markedsutviklingen der virksomheten drives. Vekstratene brukt til å ekstrapolere de frie kontantstrømmene for terminalverdien er ikke høyere enn forventet langsiktig vekst i markedet der foretaket opererer.

Gjennomsnittlig EBITDA-margin – EBITDA-marginen representerer driftsmarginene før avskrivninger og amortiseringer og er estimert ut i fra nåværende marginer og forventet fremtidig markedsutvikling. Kommitterte og vedtatte effektivitetsprogrammer er hensyntatt. Endringer i resultatet av disse tiltakene kan ha innvirkning på fremtidige forventede EBITDA-marginer.

Driftsmessige investeringer (Capex) – Et normalisert forhold mellom investeringer og driftsinntekter (driftsmessige investeringer som en prosentandel av driftsinntekter) forutsettes på lang sikt. Endringer i trafikkvolum og antall abonnementer gjennom en vekstfase vil påvirke det fremtidige forholdet mellom investeringer og inntekter. Broadcast DTH/kabel-TV virksomheten er mindre kapitalintensiv og forholdet mellom driftsmessige investeringer og inntekter er ikke definert som en nøkkelforutsetning for verddivurderingen av denne virksomheten. De forventede driftsmessige investeringene inkluderer ikke investeringer som vesentlig forbedrer eiendelenes ytelse, ettersom slike effekter stort sett ikke hensyntas i estimerte kontantstrømmer.

Diskonteringssetter – Diskonteringssettene er basert på en vektet gjennomsnittlig kapitalkostnad (WACC) metodikk, utledet ved bruk av kapitalverdimodellen (CAPM). Et selskaps kapitalkostnad som følge av egenkapital og gjeld, vektet for å gjenspeile dets kapitalstruktur på henholdsvis 70:30, gir dets vektete gjennomsnittlige kapitalkostnad. I økonomier hvor det ikke eksisterer en lokal langsiktig risikofri rente, er WACC-satsene, som er benyttet til å diskontere fremtidige kontantstrømmer, basert på 10 års amerikansk risikofri rente justert for inflasjon og landrisikopremie. Diskonteringssettene tar videre hensyn til gjeldspremie, markedsrisikopremie, gjeldsgrad, selskapsskattesats og eiendelsbeta. For kontantgenererende enheter i økonomier der inflasjonen for tiden er høy og hvor inflasjonsforventningene er betydelig lavere, er kontantstrømmene for de ulike år diskontert med ulik diskonteringssetts.

For årene 2010 og 2009 er gjenvinnbart beløp for de kontantgenererende enhetene fastsatt basert på følgende nøkkelforutsetninger:

	Diskonteringssats etter skatt (WACC) i %		Diskonteringssats før skatt i %		Nominell vekstrate for frie kontantstrømmer i terminaverdi i %	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	Telenor Ungarn	11,2–9,7	10,5–9,4	13,5–12	13,0–11,8	0,0
Telenor Danmark	6,9	7,0	8,9	9,3	0,5	1,0
Telenor Sverige	6,5	6,5	8,2	8,8	0,5	0,5
Broadcast	6,3	6,6	8,5	9,0	0,0	0,0
Telenor Serbia	14,5–11,8	16,0–12,2	15,5–12,8	17,8–13,6	3,0	3,5
Uninor, India (se detaljer nedenfor)	13,9–11,2	12,9–11,5	15,7–12,9	19,5–11,6	6,0	6,0

I beregningene har konsernet benyttet forventede kontantstrømmer etter skatt og tilsvarende diskonteringssatser etter skatt. Gjenvinnbare beløp ville ikke ha blitt vesentlig påvirket om kontantstrømmer før skatt og diskonteringssats før skatt var benyttet. Diskonteringssats før skatt er beregnet ved hjelp av en iterativ metode.

For Uninor er det forventet en betydelig vekst i kontantstrømmene i løpet av ekstrapoleringsperioden. Forventet gjennomsnittlig årlig vekstrate i frie kontantstrømmer i Uninor for år 6–10 er 7,8 %, med høyest vekst tidlig i perioden. Disse vekstratene er basert på Uninors forventninger til planlagte utbygginger ved slutten av perioden som er dekket av den femårige strategiplanen, markedsandel og ledelsens beste estimat for ARPU-nivåer og antall abonnenter. Utover år 10 er de frie kontantstrømmene ekstrapolert ved hjelp av en konstant nominell vekst (terminalverdi).

Etter gjennomføringen av utbyggingsfasen forventes driftsmessige investeringer i Uninor på et lavere nivå enn gjennomsnittet, på grunn av en mindre kapitalintensiv modell som følge av utstrakt utsetting av drift. Se note 32, 33, 35 og 39 for ytterligere informasjon.

Sensitivitetsanalyse

I forbindelse med nedskrivningstesting av goodwill har konsernet gjennomført sensitivitetsanalyser. Bortsett fra Uninor mener konsernet at ingen endringer i noen av nøkkelforutsetningene for nedskrivning innenfor et rimelig mulighetsområde vil medføre at regnskapsført verdi av noen av de kontantgenererende enhetene overstiger gjenvinnbart beløp.

Total regnskapsført verdi av varige driftsmidler, immaterielle eiendeler og goodwill i Uninor utgjør 9,4 milliarder kroner per 31. desember 2010. Estimert gjenvinnbart beløp for Uninor overstiger regnskapsført verdi av den kontantgenererende enheten med rundt 600 millioner kroner. Nedskrivningstesting av Uninor er utført basert på følgende nøkkelforutsetninger:

Sentrale forutsetninger i 2010	Prosentpoeng
Diskonteringssats etter skatt	13,9–11,2
Omsetningsvekst ¹⁾	37,3
EBITDA margin vekst ²⁾	16,6
Vekst i frie kontantstrømmer år 6 til 10 ³⁾	7,8
Nominell vekstrate	6,0

¹⁾ Representerer årlig vekstrate i hele perioden på 10 år.

²⁾ Representerer årlig vekstrate i perioden fra det året da EBITDA blir positiv og til terminalår.

³⁾ Representerer årlig vekstrate

Følgende endringer i nøkkelforutsetninger vil, isolert sett, føre til at gjenvinnbart beløp blir tilnærmet lik regnskapsført verdi og eventuelle endringer utover det som er beskrevet nedenfor, kan føre til nedskrivninger:

- Nedgang i driftsinntekter med 7,4 prosentpoeng i perioden 2011 til 2013.
- Nedgang i EBITDA-margin på 0,7 prosentpoeng for hele perioden inkludert terminalverdien.
- Økning i diskonteringssats etter skatt med 0,3 prosentpoeng for hele perioden inkludert terminalverdien.
- Nedgang i nominell vekstrate for terminalverdi med 0,6 prosentpoeng.

/ 19 / Immaterielle eiendeler

Beløp i millioner kroner	Kundebase	Lisenser	Varemerke	Program- vare kjøpt	Program- vare egen- utviklet	Roaming- avtale og annet ¹⁾	Anlegg under utførelse ²⁾	Sum
Akkumulert kostpris								
Per 1. januar 2009	7 563	24 114	3 220	11 787	2 748	4 651	1 693	55 776
Reklassifiseringer ³⁾	2	12	(2)	247	2	(286)	(57)	(82)
Tilgang	7	694	2	1 892	-	93	77	2 765
Tilgang egenutvikling	-	-	-	-	289	1	-	290
Tilgang ved erverv av datterselskap	213	3 361	19	-	-	64	-	3 657
Omregningsdifferanser	(988)	(3 745)	(450)	(1 221)	(35)	(662)	(149)	(7 250)
Avgang	(2 109)	-	(3)	(185)	(61)	(231)	(51)	(2 640)
Reklassifisert til eiendeler holdt for salg	-	-	-	(34)	-	(30)	(5)	(69)
Per 1. januar 2010	4 688	24 436	2 786	12 486	2 943	3 600	1 508	52 447
Reklassifiseringer ³⁾	(3)	24	2	(74)	(4)	(2)	(26)	(83)
Tilgang	-	854	1	1 537	-	46	239	2 677
Tilgang egenutvikling	-	-	-	-	308	4	-	312
Tilgang ved erverv av datterselskap	2	-	23	5	-	8	-	38
Omregningsdifferanser	7	1 455	100	179	(17)	(51)	88	1 761
Avgang	(2 920)	(1 041)	(285)	(796)	(783)	(42)	(4)	(5 871)
Per 31. desember 2010	1 774	25 728	2 627	13 337	2 447	3 563	1 805	51 281

Akkumulerte av- og nedskrivninger

Per 1. januar 2009	(6 018)	(5 219)	(1 480)	(8 117)	(2 018)	(1 752)	(19)	(24 623)
Reklassifiseringer ³⁾	(1)	1	-	(284)	-	228	19	(37)
Avskrivninger fra videreført virksomhet	(664)	(1 604)	(434)	(1 526)	(215)	(319)	-	(4 762)
Avskrivninger fra avviklet virksomhet	(40)	(2)	-	(24)	(82)	(13)	-	(161)
Nedskrivninger fra avviklet virksomhet	-	-	-	-	(120)	-	-	(120)
Omregningsdifferanser	829	710	237	829	21	235	-	2 861
Avgang	2 102	-	1	131	61	191	-	2 486
Reklassifisert til eiendeler holdt for salg	-	-	-	16	-	13	-	29
Per 1. januar 2010	(3 792)	(6 114)	(1 676)	(8 975)	(2 353)	(1 417)	-	(24 327)
Reklassifiseringer ³⁾	2	(9)	(1)	(85)	-	-	-	(93)
Avskrivninger	(458)	(1 824)	(213)	(1 658)	(182)	(308)	-	(4 643)
Omregningsdifferanser	(12)	(370)	-	(72)	11	21	-	(422)
Avgang	2 776	1 013	285	751	351	35	-	5 211
Per 31. desember 2010	(1 484)	(7 304)	(1 605)	(10 039)	(2 173)	(1 669)	-	(24 274)

Regnskapsført verdi

Per 31. desember 2010	290	18 424	1 022	3 298	274	1 894	1 805	27 007
Per 31. desember 2009	896	18 322	1 110	3 511	590	2 183	1 508	28 120

¹⁾ Regnskapsført verdi på roamingavtalene var på 1,7 milliarder kroner per 31. desember 2010 og 1,9 milliarder kroner per 31. desember 2009.

²⁾ Netto tilgang.

³⁾ Inneholder også reklassifiseringer til/fra linjer i oppstilling av finansiell stilling som ikke er en del av denne tabellen.

Tilgang av lisenser i 2010 og 2009 var hovedsakelig DTACs investeringer i mobilnettverk knyttet til DTACs konsesjonsrettigheter, samt erverv av 4G-lisenser i Telenor Danmark i 2010. Tilgang av kjøpt programvare i 2010 er hovedsakelig erverv i Telenor Norge, Telenor Sverige, DiGi og DTAC. Tilgang av immaterielle eiendeler i 2009 fra erverv av datterselskaper var hovedsakelig knyttet til lisenser ved erverv av Unitech Wireless (Uninor) i India, se note 4. Tilgang av kundebaser i 2009 var knyttet til Broadcasts erverv av Norkring Belgia og Telenor Danmarks erverv av BiBoB. Tilgang av andre immaterielle eiendeler ved erverv av datterselskap i 2009 var knyttet til erverv av Telenor Serbia Direct.

Avgang av immaterielle eiendeler i 2010 er hovedsakelig knyttet til avgang av EDB Business Partner ASA, se note 4, 15 og 21 for ytterligere detaljer.

DTAC har en konsesjon fra "Communication Authority of Thailand" ("CAT") til å levere mobiltjenester i ulike områder i Thailand. Tillatelsen fra CAT gir DTAC lov til å utvikle, utvide og bruke mobilnettet for å levere kommunikasjonstjenester i ulike områder av Thailand. Konsesjonen var opprinnelig på 15 år, men 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. I februar 2011 oppnevnte regjeringen i Thailand en komité for å forhandle med mobiloperatørene i forhold til endringene gjort i operatørens konsesjonsavtaler. Regjeringen hevder at CAT og informasjons- og teknologidepartementet (MICT) ikke hadde den nødvendige godkjenningen fra regjeringen for å kunne vedta slike endringer. Det er ennå ikke kjent for Telenor hva regjeringens endelige konklusjon blir eller hvordan den vi reagere i saken. Konsernet mener imidlertid at endringene ble inngått i god tro, at de er lovlige, og at staten ikke har lidt noe tap som følge av disse.

Konsesjonen til DTAC er innregnet som en immateriell eiendel i henhold til IFRIC 12 Service Concession Arrangements – "The Intangible Asset Model". Regnskapsført verdi av konsesjonsrettigheten beløper seg til 9,1 milliarder kroner per 31. desember 2010 (8,7 milliarder kroner per 31. desember 2009) og amortiseres lineært over gjenstående konsesjonsperiode. Forbedringer og utvidelser innregnes og amortiseres over det laveste av utnyttbar levetid og gjenstående levetid på konsesjonen. Reparasjon, vedlikehold og utskiftninger innregnes som kostnad når de påløper.

Uninor innehar GSM 1800 lisenser (22 lisenser, en for hver telekommunikasjonssirkel) i India med en samlet regnskapsført verdi på 3,5 milliarder kroner per 31. desember 2010 (3,4 milliarder kroner per 31. desember 2009). Lisensperiodene er 20 år og lisensene amortiseres frem til 2028.

De immaterielle eiendelene vist ovenfor blir amortisert over forventet brukstid. Kundebaser, varemerker og roamingavtaler (den vesentlige delen av "andre") ble ervervet som en del av virksomhetssammenslutninger. I tillegg til konsesjonsrettigheten i DTAC og lisensene i Uninor, består lisenser hovedsakelig av mobilisenser kjøpt separat eller ervervet i forbindelse med virksomhetssammenslutninger.

Amortiseringstiden for kundebase er forventet kundelevetid basert på historiske erfaringer om kundeavgang for den enkelte virksomhet og varierer hovedsakelig mellom 3 til 5 år. Lisenser og roamingavtaler amortiseres over lisensperioden (10 til 20 år, ekskludert konsesjonsrettigheten i DTAC). Varemerker amortiseres over forventet brukstid, i gjennomsnitt 15 år. Programvare amortiseres 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.

/ 20 / Varige driftsmidler

Beløp i millioner kroner	Lokal- nær- og fjernnett	Mobil- telefon- nett og -sentraler	Abonnent- utstyr	Sentraler og utstyr	Radio installa- sjoner	Kabel-TV anlegg	Bygninger	Admini- strative- fellesinve- steringer	Satellitter	Anlegg under utførelse ¹⁾	Sum	
Akkumulert kostpris												
Per 1. januar 2009	36 752	37 741	971	15 208	8 855	2 282	13 621	959	9 328	3 614	5 743	135 074
Reklassifiseringer ²⁾	2 514	(12 279)	440	4 432	5 815	9	(32)	-	204	-	92	1 195
Tilgang	1 995	1 783	251	2 578	1 959	337	1 101	2	1 814	1 011	333	13 164
Tilgang ved erverv av												
datterselskap	-	-	-	-	-	-	73	-	100	-	-	173
Omregningsdifferanser	(1 064)	(4 814)	(90)	(1 293)	(1 405)	(17)	(812)	(84)	(967)	-	(776)	(11 322)
Avgang	(501)	(73)	(159)	(1 141)	(102)	(23)	(44)	(2)	(600)	(36)	(84)	(2 765)
Reklassifisert til												
eiendeler holdt for salg	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(54)	-	-	(55)
Per 1. januar 2010	39 696	22 358	1 413	19 784	15 122	2 588	13 906	875	9 825	4 589	5 308	135 464
Reklassifiseringer ²⁾	67	(127)	1	(448)	613	(1)	(13)	28	48	-	(57)	111
Tilgang	2 079	1 281	203	1 635	1 779	277	1 005	1	1 442	-	(666)	9 036
Tilgang ved erverv												
av datterselskap	22	-	-	-	-	-	-	1	6	-	-	29
Omregningsdifferanser	211	478	54	232	99	(1)	(118)	27	130	-	80	1 192
Avgang	(603)	(588)	(167)	(292)	(186)	(33)	(635)	(9)	(4 167)	-	(58)	(6 738)
Per 31. desember 2010	41 472	23 402	1 504	20 911	17 427	2 830	14 145	923	7 284	4 589	4 607	139 094
Akkumulerte av- og nedskrivninger												
Per 1. januar 2009	(28 020)	(16 285)	(718)	(11 566)	(4 072)	(1 295)	(5 697)	(15)	(5 719)	(1 878)	(37)	(75 302)
Reklassifiseringer ²⁾	(554)	4 571	(344)	(2 303)	(2 281)	(8)	31	(3)	(183)	-	1	(1 073)
Avskrivninger fra												
videreført virksomhet	(2 031)	(2 401)	(231)	(1 422)	(1 798)	(199)	(531)	-	(1 124)	(176)	-	(9 913)
Avskrivninger fra avvirket												
virksomhet	-	-	-	-	-	-	(7)	-	(244)	-	-	(251)
Nedskrivninger fra												
videreført virksomhet	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Nedskrivninger fra												
avvirket virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	-	-	(4)
Omregningsdifferanser	503	2 048	73	504	528	9	176	1	552	-	4	4 398
Avgang	479	73	158	869	87	22	24	1	526	36	-	2 275
Reklassifisert til												
eiendeler holdt for salg	-	-	-	-	-	-	-	-	5	-	-	5
Per 1. januar 2010	(29 623)	(11 994)	(1 062)	(13 918)	(7 536)	(1 471)	(6 005)	(16)	(6 191)	(2 018)	(32)	(79 866)
Reklassifiseringer ²⁾	(41)	241	-	(19)	(46)	-	(5)	(5)	(39)	-	-	86
Avskrivninger	(2 197)	(2 466)	(224)	(1 469)	(2 715)	(216)	(570)	(2)	(1 207)	(204)	-	(11 270)
Omregningsdifferanser	(116)	(173)	(55)	(122)	(5)	(1)	39	-	(86)	-	1	(518)
Avgang	597	550	166	278	180	32	404	-	3 235	-	(5)	5 437
Per 31. desember 2010	(31 380)	(13 842)	(1 175)	(15 250)	(10 122)	(1 656)	(6 137)	(23)	(4 288)	(2 222)	(36)	(86 131)
Regnskapsført verdi												
Per 31. desember 2010	10 092	9 560	329	5 661	7 305	1 174	8 008	900	2 996	2 367	4 571	52 963
Per 31. desember 2009	10 073	10 364	351	5 866	7 586	1 117	7 901	859	3 634	2 571	5 276	55 598
Avskrivningstid i antall år ³⁾	3-30	5-30	3	3-10	5-15	3-15	3-90	-	3-10	17-18	-	-

¹⁾ Netto tilgang.²⁾ Inneholder også reklassifiseringer til/fra linjer i oppstilling av finansiell stilling som ikke er en del av denne oppstillingen.³⁾ Eiendelskategoriene som presenteres i tabellen over er en aggregert sum av ulike eiendelskomponenter som tilhører en bestemt kategori, og avskrivningssatsene representerer intervallet av levetid som allokeres til komponentene.

Per 31. desember 2010 hadde konsernet finansielle leieavtaler med en regnskapsført verdi på 950 millioner kroner (1.023 millioner kroner i 2009), hovedsakelig knyttet til leie av optisk fibernettverk (lokal-, nær- og fjernnett) i Grameenphone i Bangladesh og DiGi i Malaysia med henholdsvis 456 millioner kroner og 143 millioner kroner i 2010 (486 millioner kroner og 0 millioner kroner i 2009), samt eiendommer (bygninger og tomter) i Danmark og Sverige med henholdsvis 141 millioner kroner og 209 millioner kroner i 2010 (154 millioner kroner og 199 millioner kroner i 2009). Finansielle leieavtaler knyttet til IT-utstyr (administrative fellesinvesteringer) i EDB Business Partner ASA, som ble avhendet i 2010, var inkludert med 121 millioner kroner i 2009. De finansielle leieavtalene knyttet til satellitter i Broadcast, som var inkludert med 61 millioner kroner i 2009, ble avsluttet i 2010.

Fremtidige minimum finansielle leiebetalinger (konsernet som leietaker) per 31. desember 2010 var:

Beløp i millioner kroner	Innen 1 år	2–5 år	Utover 5 år
Fremtidige leiebetalinger	94	455	1 511
Hvorav renter	(84)	(377)	(701)
Nåverdi av fremtidige leiebetalinger	10	77	810

Fremtidige minimum finansielle leiebetalinger (konsernet som leietaker) per 31. desember 2009 var:

Beløp i millioner kroner	Innen 1 år	2–5 år	Utover 5 år
Fremtidige leiebetalinger	307	490	1 460
Hvorav renter	(94)	(346)	(716)
Nåverdi av fremtidige leiebetalinger	213	144	744

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.

/21/ Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet

Tilknyttede selskaper:

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Regnskapsført verdi per 1. januar	16 981	20 631
Tilgang	16 337	-
Avgang	(7 544)	-
Andel resultat etter skatt	3 145	3 667
Egenkapitaljusteringer og utbytte	(1 750)	(3 558)
Andel andre inntekter	(675)	(41)
Omregningsdifferanser	4 282	(3 719)
Regnskapsført verdi per 31. desember	30 776	16 981
Hvorav investeringer med negativ verdi ¹⁾	250	260
Sum tilknyttede selskaper	31 026	17 241

¹⁾ Tilknyttede selskaper innregnes med negativ verdi når konsernet har andre langsiktige andeler som reelt sett utgjør en del av investert kapital (klassifisert som langsiktige fordringer på tilknyttede selskaper), eller når konsernet har minst tilsvarende ansvar utover investert kapital (klassifisert som avsetning for forpliktelser).

Tilgang og avgang i 2010 er i hovedsak knyttet til overføring av konsernets 56,5 % eierandel i Kyivstar til VimpelCom Ltd. Virkelig verdi av Kyivstar på transaksjonstidspunktet var 18,7 milliarder kroner og konsernet regnskapsførte en salgsgvinst på om lag 6,7 milliarder kroner etter eliminering av gevinst knyttet til konsernets eierandel i VimpelCom Ltd. Gevinsten i resultatregnskapet knyttet til Kyivstar utgjør 6,5 milliarder kroner etter transaksjonskostnader.

Spesifikasjoner av investeringer i tilknyttede selskaper

Beløp i millioner kroner	Regnskaps-		Tilgang (avgang)	Andel resultat etter skatt ²⁾	Egenkapital-		Andel andre inntekter	Omregnings-	Regnskaps-
	Eier- andel i % ¹⁾	ført verdi 31.12.09			justeringer og utbytte	gevinst			
Selskap									
Kyivstar J.S.C		3 826	(14 256)	327	6 740	(300)	-	3 663	-
VimpelCom Ltd.	39,6	12 293	14 256	2 740	-	(1 387)	(638)	569	27 833
C-More Group AS	35,0	-	1 163	(56)	-	-	-	40	1 147
EDB ErgoGroup ASA	27,5	-	891	(34)	-	-	-	-	857
Kjedehuset AS	49,0	135	-	54	-	(39)	-	-	150
A-Pressen AS	48,2	585	-	108	-	(16)	(33)	-	644
RiksTV AS	33,3	(259)	7	5	-	-	-	-	(247)
Opplysningen AS	26,3	86	(28)	11	-	-	-	-	69
Øvrige	-	315	20	(10)	-	(8)	(3)	9	323
Sum		16 981	2 053	3 145	6 740	(1 750)	(675)	4 282	30 776

¹⁾ Eierandel og stemmeandel er det samme for alle selskaper med unntak av VimpelCom, hvor stemmeandelen er 36,03 %.

²⁾ Andel resultat etter skatt inkluderer konsernets andel av selskapenes resultater etter skatt, avskrivninger av merverdier og justering for forskjeller i regnskapsprinsipper.

Andel av resultat etter skatt fra VimpelCom Ltd. består av andel av resultat etter skatt for første til tredje kvartal 2010. I 2010 startet konsernet å inkludere VimpelCom Ltd.s publiserte resultater ett kvartal på etterskudd. Se note 3 for nærmere detaljer.

Markedsverdien av konsernets eierandel i børsnoterte tilknyttede selskaper per 31. desember 2010 var henholdsvis 45,4 milliarder kroner, 1,2 milliarder kroner og 97,4 millioner kroner for VimpelCom Ltd., EDB ErgoGroup ASA og Wireless Matrix Corporation (inkludert i øvrige).

OJSC VimpelCom, Kyivstar and VimpelCom Ltd.

Den 21. april 2010, som følge av avtalen inngått mellom konsernet og Altimo den 4. oktober 2009 og tilbudet ("Exchange Offer") fra VimpelCom Ltd., ble aksjene i OJSC VimpelCom byttet inn i aksjer utstedt av VimpelCom Ltd. VimpelCom Ltd. ble etablert som eierselskap til det eksisterende OJSC VimpelCom og aksjonærer i OJSC VimpelCom fikk aksjer i VimpelCom Ltd. i et 1:1 bytteforhold. VimpelCom Ltd. er derfor sett på som en fortsettelse av OJSC VimpelCom og konsernet har regnskapsført investeringen i OJSC VimpelCom til kontinuitet. Det ble ikke innregnet gevinst eller tap som følge av aksjebytting i OJSC VimpelCom.

Etter fullført bytte ("Exchange Offer"), bidro konsernet og Altimo med sine respektive eierandeler i Kyivstar i bytte mot aksjer i VimpelCom Ltd. ("Kyivstar Share Exchange"). Konsernet har innregnet en gevinst på 6,7 milliarder kroner relatert til virkelig verdi av bidraget på 56,5 % av aksjene til VimpelCom Ltd., etter eliminering av gevinst knyttet til konsernets gjenværende eierandel i VimpelCom Ltd. Ved ferdigstilling av både aksjebytte i VimpelCom Ltd. og bidraget av Kyivstar aksjer, ble de tidligere voldgiftsforhandlingene og alle andre utestående tvister mellom partene i forbindelse med VimpelCom og Kyivstar trukket tilbake.

VimpelCom Ltd. er registrert i Bermuda, med hovedkvarter i Nederland, og er notert på New York Stock Exchange. Konsernet eier 39,58 % av aksjene i VimpelCom Ltd. med en stemmeandel på 36,03 %. Se note 35 for informasjon om potensiell utvanning av eierandelen i VimpelCom Ltd.

EDB ErgoGroup ASA

EDB ErgoGroup ASA er et nyetablert selskap etter fusjonen mellom EDB Business Partner ASA og ErgoGroup ASA, se note 4 og note 15 for ytterligere informasjon. Dette er et tilknyttet selskap eid 27,5 % av Telenor, og er regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Virkelig verdi av konsernets andel i EDB ErgoGroup ASA var 678 millioner kroner per 30. september 2010.

Etter fusjonen deltok konsernet i EDB ErgoGroup ASAs fortrinnsrettsemisjon med 252 millioner kroner og eierandelen økte fra 27,2 % til 27,5 %.

Tabellen nedenfor viser et sammendrag av finansiell informasjon om konsernets eierandel i tilknyttede selskaper per 31. desember.

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Resultatregnskap informasjon		
Driftsinntekter	26 364	28 661
Resultat etter skatt	3 145	3 667
Oppstilling av finansiell stilling informasjon (inkludert merverdier)		
Totale eiendeler	58 340	39 017
Total gjeld	27 564	22 036
Netto eiendeler	30 776	16 981

Felleskontrollert virksomhet

3G Infrastructure Services AB

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

Net4Mobility HB

Net4Mobility HB er et felleskontrollert foretak med mobiloperatøren Tele2 Sverige AB, hvor konsernets eierandel og stemmerettsandel er 50 %. Det felleskontrollerte foretaket ble etablert i 2009 for å redusere kostnadene og fremme konkurranse i det svenske markedet ved felles utbygging og drifting av 4G-nettverket. Avtalen omfatter deling av spektrum i forskjellige frekvensbånd. Tele2 og Telenor Sverige kjøpte 2600 MHz 4G-lisenser i Sverige i 2008 og skal i henhold til samarbeidsavtalen bidra med disse lisensene til det felleskontrollerte foretaket. Telenor Sverige AB kjøpte 4G-lisensen i mai 2008 for omtrent 450 millioner kroner.

Net4Mobility er i en etableringsfase og har dermed begrenset aktivitet i 2010. Per 31. desember 2010 er ingen lisenser eller nettverksutstyr overført til det felleskontrollerte foretaket.

Etter rapporteringsdatoen deltok Tele2 og Telenor Sverige gjennom Net4Mobility HB i en auksjon vedrørende kjøp av en ytterligere 4G lisens i frekvensbåndet 800 MHz. Auksjonen ble avsluttet 4. mars 2011 og Net4Mobility HB ble tildelt lisensen.

Telenor Gauntlet Holding AB, et aksjeselskap heleid av Telenor Sverige AB, er konsernets partner i samarbeidet. Under svensk lov er alle partnere i et partnerskap solidarisk ansvarlig for alle forpliktelser i partnerskapet.

For å kunne oppnå de forventede fordelene fra nettverkssamarbeidet i Net4Mobility HB må konsernet bidra med sin andel av kapitalforpliktelsene opp til en verdi av 1,3 milliarder kroner. Bortsett fra dette er det ingen ytterligere forpliktelser eller betingede forpliktelser i forhold til selskapene.

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

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Driftsinntekter	643	636
Driftskostnader	(646)	(685)
Netto finansposter	(2)	(4)
Resultat før skatt	(5)	(53)
Skatt	(1)	13
Resultat etter skatt	(6)	(40)
Anleggsmidler	1 621	1 512
Omløpsmidler	154	203
Sum eiendeler	1 775	1 715
Langsiktig gjeld	1 326	1 468
Kortsiktig gjeld	151	135
Sum gjeld	1 477	1 603
Netto eiendeler	298	112

/ 22 / Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Kundefordringer	9 683	10 321
Avsetning for tap på kundefordringer	(1 093)	(1 143)
Sum kundefordringer	8 591	9 178
Andre kortsiktige fordringer		
Rentebærende fordringer	321	161
Opptjente inntekter	2 888	2 729
Fordringer på tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	570	629
Fordringer på ansatte	16	21
Andre ikke-rentebærende fordringer	1 312	1 383
Avsetning for tap på fordringer	(4)	(3)
Sum andre kortsiktige fordringer	5 103	4 920
Forskuddsbetalte kostnader¹⁾		
Utsatte tilknytningskostnader relatert til tilknytningsinntekter	394	328
Forskuddsbetalte leieavtaler som avskrives ²⁾	236	393
Forskuddsbetalte kostnader	2 126	2 651
Sum forskuddsbetalte kostnader	2 757	3 372
Sum kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	16 451	17 470

¹⁾ Forskuddsbetalte kostnader kommer ikke under definisjonen av finansielle instrumenter, og presenteres som ikke-finansielle (IF) i note 31.

²⁾ For forskuddsbetalte leieavtaler som avskrives, se note 12.

Spesifikasjon av tap på fordringer:

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Avsetninger per 1. januar	(1 146)	(1 215)
Endring avsetning for tap på fordringer	(28)	(121)
Omregningsdifferanser	20	195
Andre endringer ¹⁾	57	(5)
Avsetninger per 31. desember²⁾	(1 097)	(1 146)
Årets konstaterte tap	(558)	(562)
Innbetalt på tidligere avskrevne fordringer	87	71

¹⁾ Inkluderer effekt ved kjøp og salg av virksomheter.

²⁾ Avsetninger på 201 millioner kroner per 31. desember 2010 (264 millioner kroner per 31. desember 2009) relaterer seg til Telenor Ungarn. I henhold til lokale bestemmelser i Ungarn kan ikke Telenor Ungarn konstatere fordringer som tapt uten at dette vil føre til skattemessige ulemper hvis bestemte vilkår ikke er oppfylt.

Spesifikasjon av aldersfordeling for kundefordringer er som følger¹⁾:

Beløp i millioner kroner	Regnskapsført 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
Per 31. desember 2010								
Kundefordringer	9 683	5 662	1 694	354	178	344	507	944
Avsetning for tap på fordringer	(1 093)	(13)	(27)	(48)	(40)	(127)	(227)	(611)
Sum kundefordringer	8 591	5 650	1 667	306	138	217	280	333
Per 31. desember 2009								
Kundefordringer	10 321	6 302	1 708	382	229	343	623	734
Avsetning for tap på fordringer	(1 143)	(21)	(10)	(28)	(28)	(103)	(388)	(565)
Sum kundefordringer	9 178	6 282	1 698	354	201	239	235	169

¹⁾ Kundefordringer er en del av klassen kundefordringer og andre finansielle anleggs- og omløpsmidler i note 31. Aldersfordeling for andre fordringer i denne klassen er ikke inkludert i tabellen på grunn av uvesentlige beløp.

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 å dekke sine betalingsforpliktelser.

Det vises til note 31 for informasjon om gruppering av finansielle instrumenter i bestemte klasser.

/23/ Andre anleggs- og omløpsmidler

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Finansielle anleggsmidler¹⁾		
Aksjer tilgjengelig for salg	191	201
Finansielle derivater – ikke-rentebærende (note 31)	883	1 409
Virkelig verdi-sikringsinstrumenter – rentebærende (note 31)	910	1 010
Andre finansielle ikke-rentebærende anleggsmidler ²⁾	672	410
Andre finansielle rentebærende anleggsmidler ³⁾	149	46
Finansielle anleggsmidler	2 805	3 076
Forskuddsbetalte kostnader	243	139
Sum andre anleggsmidler	3 048	3 215

Andre finansielle omløpsmidler¹⁾

Finansielle eiendeler holdt for handelsformål	71	85
Obligasjoner og sertifikater > 3 måneder	659	515
Finansielle derivater – ikke-rentebærende (note 31)	216	341
Andre finansielle omløpsmidler	946	941

¹⁾ Ytterligere informasjon om virkelige verdier, verdsettelsesmetoder og fordeling på klasser av finansielle instrumenter finnes i note 31.

²⁾ Andre finansielle ikke-rentebærende anleggsmidler:

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Kapitaltilskudd til Telenor Pensjonskasse	298	298
Fordringer på tilknyttede selskaper ⁴⁾	4	4
Lån til ansatte	1	1
Andre ikke-rentebærende lån og depositum	369	107
Andre finansielle ikke-rentebærende anleggsmidler	672	410

³⁾ Andre finansielle rentebærende anleggsmidler:

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Fordringer på tilknyttede selskaper ⁴⁾	18	18
Lån til ansatte	-	18
Andre langsiktige fordringer	131	10
Andre finansielle rentebærende anleggsmidler	149	46

⁴⁾ Negativ verdi på det tilknyttede selskapet RiksTV AS per 31. desember 2010 med 247 millioner kroner har delvis blitt innregnet som en reduksjon av fordringer med 143 millioner kroner, der fordringene relaterer seg til et lån som er behandlet som en del av konsernets investering i RiksTV AS, mens de resterende 104 millioner kroner er innregnet som en forpliktelse, se også note 21 og 26. Per 31. desember 2009 var de tilsvarende tall, også knyttet til RiksTV AS, henholdsvis 259 millioner kroner, 110 millioner kroner og 149 millioner kroner.

/ 24 / Tilleggsinformasjon om oppstilling av kontantstrømmer**Kjøp og salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper**

Tabellen nedenfor viser effektene på hovedlinjene i oppstilling av finansiell stilling fra kjøp og salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper. Se for øvrig note 4 for mer informasjon om vesentlige tilganger og avganger av datterselskaper og note 21 for tilknyttede selskaper.

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Kjøp av datterselskaper og tilknyttede selskaper		
Tilknyttede selskaper	16 337	161
Andre anleggsmidler	70	4 924
Omløpsmidler	33	1 419
Gjeld	(29)	(2 930)
Minoritetsinteresser	-	(1 436)
Regnskapsført verdi av tilknyttet selskap på oppkjøpstidspunktet	-	(159)
Gevinst innregnet i resultatregnskapet på oppkjøpstidspunktet	(7)	-
Kostpris	16 404	1 979
Herav kontant utbetaling	(1 421)	(807)
Kontanter i kjøpte virksomheter	5	152
Netto kontantutbetaling ved kjøp	(1 416)	(655)
Salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper		
Tilknyttede selskaper	7 544	-
Andre anleggsmidler	5 158	134
Omløpsmidler	2 155	246
Gjeld	(5 658)	(184)
Minoritetsinteresser	(944)	-
Gevinst (tap) og omregningsdifferanser ved salg	6 522	(118)
Salgspris	14 777	78
Hvorav kontant innbetalt	(76)	64
Kontanter i solgte virksomheter	(339)	(58)
Netto kontantinnetbetaling ved salg	(415)	6

Kjøp og salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper i 2010 består hovedsakelig av avgang av EDB Business Partner ASA og av Kyivstar til VimpelCom Ltd., der det ikke var noen kontantvederlag. Se note 4 og 21 for ytterligere informasjon.

Bundne betalingsmidler per 31. desember

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Bundne bankinnskudd		
Skattetrekksmidler	4	4
Uninor bundne bankinnskudd relatert til lån	127	326
Andre bundne bankinnskudd	13	11
Sum bundne bankinnskudd	144	341

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

Kontanter og kontantekvivalenter per 31. desember

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Kontanter og kontantekvivalenter i konsernkontosystemer		
(inkludert kortsiktige plasseringer < 3 måneder tilgjengelig for Telenor ASA)	4 315	5 949
Kontanter og kontantekvivalenter utenfor konsernkontosystemer	9 291	5 530
Sum kontanter og kontantekvivalenter	13 606	11 479

Konsernet har etablert konsernkontosystemer. Telenor ASA er i henhold til avtalene konsernkontoinnehaver og øvrige konsernselskaper er underkontoinnehavere eller deltakere. Bankene kan avregne trekk og innestående mot hverandre slik at nettoposisjonen representerer mellomværende mellom banken og konsernkontoinnehaver.

Datterselskaper der Telenor eier mindre enn 90 % av aksjene deltar normalt ikke i konsernkontosystemene til Telenor ASA. Per 31. desember 2010 og 2009 var hovedvekten av kontanter og kontantekvivalenter utenfor konsernkontosystemet i hovedsak holdt av Uninor, DiGi, Grameenphone, DTAC og Telenor Serbia, samt EDB Business Partner ASA per 31. desember 2009.

Vesentlige ikke-kontanttransaksjoner

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Finansiell leieavtale – del ikke betalt i avtaleinngåelsesåret	105	4
Utstedelse av aksjer for ikke-kontant betaling	331	-

Finansiell leieavtale i 2010 knytter seg i hovedsak til et fiberoptisk nettverk i DiGi. Utstedelse av aksjer for ikke-kontant betaling er relatert til gjeldskonvertering i Uninor.

Renteinn- og utbetalinger

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Innbetalinger fra renteinntekter	422	378
Utbetalinger fra rentekostnader	(1 657)	(2 307)

Betalt skatt ikke klassifisert som operasjonelle aktiviteter

Betaling av kildeskatt på utbytte til aksjonærer i Telenor ASA klassifiseres sammen med utbyttebetalingene under finansieringsaktiviteter, og var 135 millioner kroner i 2010 og 0 millioner kroner i 2009.

/ 25 / Note til oppstilling av endringer i egenkapitalen**Innskutt egenkapital**

Beløp i millioner kroner, unntatt antall aksjer	Antall aksjer	Aksje- kapital	Annen innskutt egenkapital	Egne aksjer	Sum innskutt egenkapital
Egenkapital per 1. januar 2009	1 657 888 846	9 947	69	-	10 016
Kjøp egne aksjer	-	-	-	(13)	(13)
Tildelte opsjonsaksjer	-	-	-	2	2
Egenkapital per 31. desember 2009	1 657 888 846	9 947	69	(11)	10 005
Kjøp egne aksjer	-	-	-	(149)	(149)
Tildelte opsjonsaksjer	-	-	-	3	3
Egenkapital per 31. desember 2010	1 657 888 846	9 947	69	(157)	9 859

Aksjenes pålydende er 6 kroner.

Telenor ASA har 26.117.284 egne aksjer per 31. desember 2010 (1.859.890 aksjer per 31. desember 2009). Telenor ASA har en avtale med Staten ved Nærings- og Handelsdepartementet om å foreta tilbakekjøp av aksjer med det formål å kansellere aksjene gjennom nedskrivning av aksjekapitalen for å opprettholde eierandelen. Den foreslåtte kanselleringen er gjenstand for godkjenning i generalforsamlingen den 19. mai 2011, og dersom godkjent er egenkapitalseffekten estimert til 2,5 milliarder kroner.

Annen egenkapital

Beløp i millioner kroner	Netto verdi-justeringer og sikringer	Salg av aksjer og opsjoner til ansatte	Transaksjoner med minoritetsinteresser	Egenkapitaljustering i tilknyttede selskaper	Kjøp av egne aksjer	Overføring fra annen innskutt egenkapital, inkludert effekt av sletting av egne aksjer	Sum annen egenkapital
Egenkapital per 1. januar 2009 (omarbeidet) ¹⁾	(202)	243	4 263	167	(6 996)	14 440	11 915
Øvrige resultatелеmenter, netto etter skatt	(260)	-	-	(74)	-	-	(334)
Aksjebasert avlønning	-	24	-	-	-	-	24
Tildelte opsjonsaksjer	-	6	-	-	-	-	6
Transaksjoner med minoritetsinteresser	-	-	282	-	-	-	282
Andre endringer i 2009	-	-	-	28	(70)	-	(42)
Egenkapital per 31. desember 2009	(462)	273	4 545	121	(7 066)	14 440	11 851
Øvrige resultatелеmenter, netto etter skatt	475	-	-	(675)	-	-	(201)
Aksjebasert avlønning	-	17	-	-	-	-	17
Tildelte opsjonsaksjer	-	21	-	-	-	-	21
Transaksjoner med minoritetsinteresser	-	-	(768)	-	-	-	(768)
Andre endringer i 2010	-	-	-	29	(2 178)	-	(2 148)
Egenkapital per 31. desember 2010	13	311	3 777	(524)	(9 244)	14 440	8 771

¹⁾ Som følge av implementeringen av revidert IAS 1 i 2009, ble det i presentasjonen foretatt reklassifisering mellom komponenter av egenkapitalen.

Netto verdijusteringer og sikringer

I denne kolonnen registreres virkelig verdi endringer i aksjer tilgjengelig for salg, samt den effektive delen av gevinster og tap på sikringsinstrumenter i kontantstrømsikringer.

Salg av aksjer og opsjoner til ansatte

Kolonnen viser verdien av aksjebasert betaling med egenkapitaloppgjør til ansatte, inkludert nøkkelpersonell, som mottas som en del av deres belønning.

Transaksjoner med minoritetsinteresser

I denne kolonnen registreres effekter fra transaksjoner med minoritetsinteresser. Inngående balanse for 2010 inkluderer også verdijusteringer i forbindelse med kontrolløvertakelse ved trinnvise oppkjøp av tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet. I 2010 var transaksjon med minoritetsinteresser relatert til tap ved emisjon i Uninor. Tapet er innregnet direkte mot egenkapitalen. Se note 4. I 2009 var transaksjoner med minoritetsinteresser i hovedsak relatert til gevinst ved realisering av eierandeler i forbindelse med børsnotering av Grameenphone.

Egenkapitaljustering i tilknyttede selskaper

Denne kolonnen presenterer underliggende justeringer av egenkapital i tilknyttede selskaper, for eksempel øvrige resultatelementer og kjøp av egne aksjer.

Beløp i millioner kroner	Egenkapitaljustering i tilknyttede selskaper
Egenkapital per 1. januar 2009 (omarbeidet)	167
Øvrige resultatelementer, unntatt effekter av avgang	(79)
Beløp reklassifisert fra egenkapital til resultat ved avgang	5
Øvrige resultatelementer, netto etter skatt	(74)
Andre endringer i 2009	28
Egenkapital per 31. desember 2009	121
Øvrige resultatelementer, unntatt effekter av avgang	(675)
Beløp reklassifisert fra egenkapital til resultat ved avgang	-
Øvrige resultatelementer, netto etter skatt	(675)
Andre endringer i 2010	29
Egenkapital per 31. desember 2010	(525)

Kjøp av egne aksjer

Kolonnen viser reduksjon av annen egenkapital som følge av kjøp av egne aksjer ved at pris betalt ut over aksjenes pålydende føres til reduksjon i dette fondet.

Overføring fra annen innskutt egenkapital, inkludert effekt av sletting av egne aksjer

Kolonnen viser økning i annen egenkapital som følge av overføring fra annen innskutt egenkapital, inkludert overføring fra annen innskutt egenkapital i forbindelse med sletting av egne aksjer i morselskapet.

Akkumulerte omregningsdifferanser

Beløp i millioner kroner	Omregningsdifferanser på nettoinvesteringer i utenlandske enheter	Sikring av nettoinvesteringer	Skatt	Netto akkumulerte omregningsdifferanser
Egenkapital per 1. januar 2009 (endret)	3 818	(1 600)	608	2 826
Endringer i 2009, unntatt effekter av avgang	(14 867)	2 676	(1 363)	(13 554)
Beløp reklassifisert fra egenkapital til resultat ved avgang	5	-	-	5
Netto endringer i 2009	(14 862)	2 676	(1 363)	(13 549)
Egenkapital per 31. desember 2009	(11 044)	1 076	(755)	(10 723)
Endringer i 2010, unntatt effekter av avgang	914	606	(100)	1 419
Beløp reklassifisert fra egenkapital til resultat ved avgang	3 528	(36)	10	3 502
Netto endringer i 2010	4 441	570	(90)	4 923
Egenkapital per 31. desember 2010	(6 602)	1 646	(845)	(5 800)

Beløpet reklassifisert fra egenkapital til resultatregnskapet i 2010 er relatert til avgang av Kyivstar og EDB Business Partner ASA.

I 2010 var omregningsdifferansene på nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter i hovedsak påvirket av devalueringen av den norske kronen mot funksjonell valuta i konsernets vesentlige investeringer. Verdiøkningen av svenske kroner med 8 %, malaysiske ringgit og thailandske bath med 13 % og indisk rupi med 5 % hadde den vesentligste effekten. Devalueringen av den serbiske dinaren med 14 %, danske kroner med 6 % og den ungarske forint med 8 % hadde motsatt virkning.

I 2009 var omregningsdifferansene på nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter i hovedsak påvirket av verdiøkning av norske kroner mot funksjonell valuta i konsernets vesentlige investeringer. Devaluering av pakistanske rupi med 23 %, serbiske dinarer med 21 %, russiske rubler med 20 %, bangladesh taka med 18 %, thailandske bath med 14 %, malaysiske ringgit med 17 % og ukrainske hryvnia med 17 % mot norske kroner hadde den største effekten.

Utbytteinformasjon

Utbytte	2010	2009
Utbytte per aksje i kroner – utbetalt	2,50	-
Utbytte per aksje i kroner – foreslått av styret	3,80	2,50

Utbetaling av utbytte i 2010 var 4,1 milliarder kroner. Det var ingen utbetaling av utbytte i 2009.

For 2010 har styret foreslått utbetaling av utbytte på 3,80 kroner per aksje. Dette skal godkjennes av aksjonærene på den ordinære generalforsamlingen, og utbytte er ikke avsatt i regnskapet for 2010. Det foreslåtte utbytte, hvis godkjent, tilfaller selskapets aksjonærer per 19. mai 2011, som er dagen for den ordinære generalforsamlingen. Total utbetaling av utbytte er estimert til 6,2 milliarder kroner.

Fri egenkapital i Telenor ASA var 22,0 milliarder kroner per 31. desember 2010. Den foreslåtte kanselleringen av aksjer vil påvirke fri egenkapital med omtrent 2,4 milliarder kroner.

Minoritetsinteresser

Beløp i millioner kroner	Minoritetens andel i % 31.12.10	Minoritetens andel av resultat 2010	Minoritetens andel av resultat 2009	Regnskapsført	Regnskapsført
				verdi minoritetsinteresser 31.12.10	verdi minoritetsinteresser 31.12.09
DiGi	51	1 119	899	1 335	1 343
Grameenphone	44,2	416	560	1 762	1 844
DTAC	34,5	792	491	4 110	3 187
Unitech Wireless	32,7	(1 753)	(563)	905	1 433
EDB Business Partner ASA	-	(106)	72	-	998
Øvrige	-	9	(8)	240	284
Sum	-	475	1 451	8 351	9 089

I første kvartal 2010 foretok Telenor konsernet ytterligere oppkjøp i Unitech Wireless (Uninor), India, og konsernets eierandel økte til 67,3 %. Per 31. desember var konsernets eierandel 49,0 %. Se note 4 for ytterligere informasjon.

I tredje kvartal 2010 ble EDB Business Partner ASA avhendet som datterselskap. Se note 15 for ytterligere informasjon.

Grameenphone ble børsnotert i Bangladesh i fjerde kvartal 2009 og konsernet reduserte i den forbindelse sin økonomiske interesse i Grameenphone med 6,2 %.

/ 26 / Avsetninger og forpliktelser

Langsiktig

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Pensjonsforpliktelser (note 27)	1 918	2 089
Avsetninger for nedbemanning, tapskontrakter og rettstvister	115	158
Fjerningsforpliktelser	1 578	1 355
Negativ regnskapsført verdi tilknyttede selskap	104	149
Andre avsetninger for forpliktelser	82	201
Sum langsiktige avsetninger og forpliktelser	3 797	3 952

Kortsiktig

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Avsetninger for nedbemanning, tapskontrakter og rettstvister	339	285
Fjerningsforpliktelser	16	6
Andre avsetninger for forpliktelser	597	557
Sum kortsiktige avsetninger og forpliktelser	953	848

Utvikling i 2010

Beløp i millioner kroner	Nedbemannig	Taps- kontrakter	Rettstvister (note 35)	Fjernings- forpliktelser	Totalt
Per 1. januar 2010	231	187	25	1 361	1 804
Avsetninger påløpt i året og endringer i estimater ¹⁾	295	143	60	160	658
Rentekostnad	-	-	-	63	63
Utbetalt/benyttet i året	(310)	(154)	(18)	(2)	(484)
Oppløst via resultatet	(3)	(15)	-	-	(18)
Reklassifiseringer	(4)	-	84	-	80
Avgang	(15)	(47)	-	-	(62)
Omregningsdifferanse	3	(4)	(3)	12	8
Per 31. desember 2010	197	110	148	1 594	2 049

¹⁾ I fjerningsforpliktelser inngår en økning av forpliktelsen med 87 millioner kroner som følge av reduksjon i langsiktig rentenivå.

Utvikling i 2009

Beløp i millioner kroner	Nedbemannig	Taps- kontrakter	Rettstvister (note 35)	Fjernings- forpliktelser	Totalt
Per 1. januar 2009	170	304	1	1 405	1 880
Avsetninger påløpt i året og endringer i estimater for videreført virksomhet ¹⁾	260	93	2	(1)	354
Avsetninger påløpt i året og endringer i estimater for avviklet virksomhet ¹⁾	56	58	-	-	114
Rentekostnad	-	7	-	61	68
Utbetalt/benyttet i året	(243)	(151)	(2)	(8)	(404)
Oppløst via resultatet	(5)	-	(1)	(1)	(7)
Reklassifiseringer	1	2	24	(2)	25
Omregningsdifferanse	(8)	(15)	1	(93)	(115)
Reklassifisert til gjeld holdt for salg	-	(111)	-	-	(111)
Per 31. desember 2009	231	187	25	1 361	1 804

¹⁾ I fjerningsforpliktelser inngår en reduksjon av forpliktelsen med 115 millioner kroner som følge av økning i langsiktig rentenivå.

Fjerningsforpliktelser

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

I de fleste tilfeller vil tidspunktet for fjerning av utstyr være langt inn i fremtiden noe 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.

Nedbemannig, tapskontrakter og rettstvister

Avsetning for nedbemanning omfatter om lag 1.100 ansatte per 31. desember 2010 og om lag 850 ansatte per 31. desember 2009. Dette inkluderer 120 ansatte knyttet til avviklet virksomhet for 2009.

Avsetning for rettstvister er basert på ledelsens beste estimater. Resultat og tidspunkt for realisasjon av avsetningen kan avvike betydelig fra estimatene.

/ 27 / 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 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 opptjeningsår.

Telenor Pensjonskasse, en ytelsesbasert pensjonsplan for ansatte i Norge, ble stengt for opptak av nye medlemmer i 2006 og erstattet av forsikringsbaserte kollektive innskuddsplaner.

3.710 av konsernets ansatte var medlem av den innskuddsbaserte pensjonsplanen per 31. desember 2010 (3.625 per 31. desember 2009). 3.815 av konsernets ansatte var dekket gjennom ytelsesbaserte pensjonsplaner i Telenor Pensjonskasse i 2010 (4.253 i 2009). I tillegg utbetalte Telenor Pensjonskasse pensjonsytelser til 1.471 personer i 2010 (1.713 i 2009). Telenor Sverige har en ytelsesbasert ordning med 853 aktive medlemmer per 31. desember 2009 (917 per 31. desember 2009). Ansatte i andre selskaper utenfor Norge dekkes i det vesentligste gjennom innskuddsbaserte pensjonsplaner.

Ytelsesplanen i Sverige hadde en regnskapsført forpliktelse på 294 millioner kroner per 31. desember 2010 og 239 millioner kroner per 31. desember 2009. I 2010 og 2009 ble henholdsvis 35 millioner og 26 millioner kroner innregnet som pensjonskostnad. Forutsetningene for beregningene er satt i henhold til anbefalte nivåer fra svenske aktuarer. Diskonteringsrenten som ble benyttet for pensjonsberegningene per 31. desember 2010 var 4,0 %, mens fremtidig lønnsvekst ble satt til 3,0 %, identisk med forutsetningene som ble benyttet per 31. desember 2009.

Enkelte svenske selskaper i konsernet har ytelsesbaserte flerforetaksordninger. Det er ikke mulig for administrator av ordningene å beregne konsernets andel av eiendeler og gjeld, og de blir derfor innregnet som innskuddsbaserte pensjonsplaner.

Ledende ansatte i konsernet tilbys tilleggspensjoner gjennom blant annet en udekket ytelsesplan. Verdi av denne forpliktelsen innregnet i oppstilling av finansielle stilling var 289 millioner kroner per 31. desember 2010 og 240 millioner kroner per 31. desember 2009. Brutto ytelsesbasert forpliktelse var 353 millioner kroner per 31. desember 2010 og 264 millioner kroner per 31. desember 2009. Den økte forpliktelsen er knyttet til endringer i individuelle avtaler for enkelte medlemmer av planen, se også note 36 for ytterligere beskrivelse.

I Norge har konsernet avtalefestede ordninger for førtidspensjonering (AFP) som er en ytelsesbasert flerforetaksordning. I tariffavtalen i 2008 mellom NHO og LO ble man enige om en ny AFP avtale med virkning fra 2011. For å dekke underfinansieringen i den gamle planen, må medlemmene betale månedlige tilskudd per ansatt over en femårsperiode. I den forbindelse har en engangskostnad på 46 millioner kroner blitt innregnet i 2010. Det er ikke mulig for administrator av ordningene å beregne konsernets andel av eiendeler og gjeld, og ordningen blir derfor innregnet som innskuddsbaserte pensjonsplaner. Ved uttak avsettes det for selskapets forpliktelse til å dekke egenandel i AFP-perioden. I 2010 ble 10 millioner kroner kostnadsført i forbindelse med nye uttak av AFP og tilsvarende 12 millioner kroner i 2009. I 2010 ble premieinnbetalingen på 40 millioner kroner innregnet som kostnad, sammenlignet med 25 millioner kroner i 2009.

Risikotabellen K2005 anvendes for død og levealder, mens risikotabellen for uføre på hovedordningen er basert på KU, som er Storebrands forsterkede uføretariff. 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	N/A	N/A	6,69	4,31	87,04	88,97

Pensjonsmidlene er vurdert til virkelig verdi per 31. desember 2010 og 2009. Beregningene av de ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsene per 31. desember 2010 er basert på eksisterende medlemsdata per 3. november 2010. For 2009 ble beregningene av pensjonsforpliktelsene basert på medlemsdata per 22. oktober 2009.

De aktuariemessige beregningene av de ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsene er utført av eksterne aktuarer. Nåverdien av de ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsene, 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 konsernet. Fra tidspunktet for utstedelse av fripoliser er konsernet fritatt for ytterligere forpliktelser ovenfor den tidligere ansatte som fripolisen gjelder. 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 ble først fastsatt i 2009 som resultat av et prosjekt hos Statens Pensjonskasse. Basert på disse oppdaterte verdiene har den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen for konsernet blitt redusert med 275 millioner kroner i 2009. Beløpet inngår i netto aktuariemessige gevinster som ikke er innregnet i oppstilling av finansiell stilling.

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Endring i beregnet ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser¹⁾		
Brutto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 1. januar	5 783	7 843
Kostnad ved inneværende periodes pensjonsopptjening for videreført virksomhet	378	387
Rentekostnad for videreført virksomhet	245	213
Kostnad ved inneværende periodes pensjonsopptjening for avviklet virksomhet	-	108
Rentekostnad for avviklet virksomhet	-	93
Aktuarmessige gevinster og tap	347	(738)
Avkorting og oppgjør	79	(1 872)
Tilgang og avgang	(617)	(2)
Utbetaling av ytelser/fripoliser	(197)	(181)
Reklassifisert til avviklet virksomhet eller gjeld holdt for salg	-	(20)
Omregningsdifferanser	21	(49)
Brutto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 31. desember	6 039	5 783
Endring i pensjonsmidler		
Virkelig verdi på pensjonsmidler per 1. januar	4 173	4 165
Faktisk avkastning på pensjonsmidlene	171	768
Avkorting og oppgjør	(7)	(1 062)
Tilgang og avgang	(604)	(2)
Premieinnbetaling	346	393
Utbetaling av ytelser/fripoliser	(96)	(73)
Reklassifisert til avviklet virksomhet eller gjeld holdt for salg	-	(7)
Omregningsdifferanser	(1)	(9)
Virkelig verdi pensjonsmidler per 31. desember	3 983	4 173
Netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 31. desember	2 056	1 610
Netto aktuarmessige gevinster og tap som ikke er innregnet i oppstilling av finansiell stilling ¹⁾	(138)	479
Netto innregnet ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser inkludert arbeidsgiveravgift per 31. desember	1 918	2 089
Netto innregnet ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 1. januar	2 089	2 634
Tilgang og avgang	(221)	-
Netto pensjonskostnader for videreført virksomhet	468	479
Netto pensjonskostnader for avviklet virksomhet	-	(482)
Premieinnbetalinger	(346)	(393)
Utbetaling av ytelser/fripoliser	(57)	(57)
Arbeidsgiveravgift på innbetalinger	(34)	(50)
Reklassifisert til avviklet virksomhet eller gjeld holdt for salg	-	(3)
Omregningsdifferanser	20	(38)
Netto innregnet ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser inkludert arbeidsgiveravgift per 31. desember (note 26)	1 918	2 089

¹⁾ Ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser samt netto aktuarmessige gevinster og tap som ikke er innregnet i balansen inkluderer arbeidsgiveravgift.

Beløp for inneværende og fire foregående perioder er som følger:

Beløp i millioner kroner	2010	2009	2008	2007	2006
Brutto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 31. desember	6 039	5 783	7 843	6 283	6 349
Virkelig verdi pensjonsmidler per 31. desember	3 983	4 173	4 165	3 868	4 042
Netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser	2 056	1 610	3 677	2 415	2 307
Faktabaserte justeringer av ytelsesbaserte forpliktelser i %	8,2	13,2	0,5	(1,3)	(1,8)
Avvik mellom forventet og virkelig avkastning av pensjonsmidler i %	(2,1)	12,7	(15,6)	(2,9)	2,3

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

Forutsetninger brukt til å fastsette pensjonsforpliktelser for norske selskaper per 31. desember

	2010	2009
Diskonteringsrente i %	4,2	5,0
Årlig lønnsvekst i %	3,8	4,5
Økning i grunnbeløp (G) i %	3,8	4,5
Fratredelsesrate i %	5,0	8,0
Forventet gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid	7,6	8,2
Årlig regulering av pensjoner i %	3,3	4,0

Forutsetninger brukt til å fastsette netto pensjonskostnader for norske selskaper for året

	2010	2009
Diskonteringsrente i %	5,0	4,4
Avkastning på pensjonsmidler i %	6,3	5,8
Årlig lønnsvekst i %	4,5	4,0
Økning i grunnbeløp (G) i %	4,5	4,0
Fratredelsesrate i %	8,0	8,0
Forventet gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid	8,2	8,2
Årlig regulering pensjoner i %	4,0	3,5

Forutsetningene er fastsatt basert på en internt utviklet modell og er vurdert opp mot veiledning utgitt av Norsk Regnskapsstiftelse (NRS). Diskonteringsrenten for de ytelsesbaserte pensjonsplanene i Norge er estimert med grunnlag i rentenivået på norske statsobligasjoner. Gjennomsnittlig gjenværende tid til utbetaling ble beregnet til 23 år og diskonteringsrenten ble estimert som en 23-årsrente basert på tyske rentepapirer med lang løpetid ettersom 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 per 31. desember 2010 ble fastsatt til 4,2 %, sammenlignet med 4,0 % i veiledningen fra NRS. Forventet avkastning er basert på allokeringen av eiendeler i Telenor Pensjonskasse, se tabell nedenfor. Fremtidig lønnsvekst er satt til 3,8 % som er 0,05 prosentpoeng over lønnsvekst eksklusiv karrieretillegg fra NRS. Økning i grunnbeløp (G) er satt til 3,8 % sammenlignet med 3,75 % i veiledningen fra NRS. Fremtidig pensjonsregulering er satt 0,5 prosentpoeng under grunnbeløp (G) basert på historiske observasjoner i konsernet.

Pensjonskostnader

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Kostnad ved inneværende periodes pensjonsopptjening	(378)	(386)
Rentekostnad	(245)	(214)
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	227	148
Kostnad ved tidligere perioders opptjening	(34)	-
Tap ved avkorting og oppgjør	(45)	-
Innregnet aktuarmessige gevinster og tap	7	(28)
Netto pensjonskostnader inkl. arbeidsgiveravgift	(468)	(480)
Innskuddsbaserte pensjonsplaner	(413)	(387)
Totale pensjonskostnader innregnet i årets resultat	(880)	(867)
Hvorav ført som annen kostnad (note 10)	(46)	-
Hvorav ført som pensjonskostnad (note 8)	(834)	(867)

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 per 31. desember 2010. Faktiske resultater kan i vesentlig grad avvike fra disse estimatene.

Beløp i millioner kroner	Diskonterings- rente		Økning i lønnsvekst		Årlig regulering grunnbeløp (G)		av pensjoner		Fratredelsesrate	
	+1 %	-1 %	+1 %	-1 %	+1 %	-1 %	+1 %	-1 %	+4 %	-4 %
Endring i pensjon:										
Ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser	(783)	998	540	(501)	(187)	148	589	(497)	(156)	192
Innregnede aktuarmessige gevinster og tap	(42)	44	-	(6)	-	-	-	(6)	-	-
Periodens netto pensjonskostnader inkludert effekt av innregnede aktuarmessige gevinster og tap (som vist ovenfor)	(133)	136	49	(74)	(31)	3	43	(63)	(30)	13

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

Investeringskategori	2010	2009
Obligasjoner i %	62	63
Aksjer i %	27	24
Eiendom i %	9	10
Annet i %	2	3
Sum	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. Det er investert i både norske og utenlandske aksjer. Valutasikring av utenlandske aksjer vurderes per 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 5,5 % per 31. desember 2010 og 6,3 % per 31. desember 2009. Forventet langsiktig avkastning på pensjonsmidlene er basert på en estimert statsobligasjonsrente per balansedato, justert for renteforskjeller for ulike investeringskategorier for pensjonsmidlene. Den forventede langsiktige avkastningen er basert på langsiktig historisk avkastning.

Konsernet forventer å tilføre Telenor Pensjonskasse om lag 284 millioner kroner i pensjonsmidler i 2011.

Per 31. desember 2010 var estimerte pensjonskostnader for 2011 for ytelsesbaserte pensjonsplaner i Norge 346 millioner kroner. Konsernselskaper utenfor Norge har hovedsakelig innskuddsbaserte ordninger. Kostnader relatert til ytelsesordninger utenfor Norge utgjør mindre enn 10 % av den samlede kostnaden for ytelsesbaserte ordninger og ingen kostnadsestimater for disse ordningene er beregnet.

/ 28 / Leverandørgjeld, annen kortsiktig gjeld og ikke-rentebærende finansielle forpliktelser

Langsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Finansielle derivater (se note 31)	690	437
Andre langsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser	435	281
Sum langsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser	1 125	718

Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Leverandørgjeld	6 039	7 606
Påløpte kostnader	12 395	10 124
Gjeld til tilknyttede selskaper	3	5
Sum leverandørgjeld og annen finansiell kortsiktig gjeld	18 437	17 735
Utsatte tilknytningsinntekter	746	710
Forskuddsbetalt inntekt	5 578	5 361
Skyldige offentlige avgifter, skattetrekk og lignende	3 087	3 555
Sum annen kortsiktig gjeld	9 411	9 626
Sum leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	27 848	27 361

Kortsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Finansielle derivater (se note 31)	307	147
Andre kortsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser	572	897
Sum kortsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser	879	1 044

Det vises til note 31 for informasjon om virkelig verdi av finansielle derivater og gruppering av finansielle instrumenter i bestemte klasser.

/ 29 / Rentebærende gjeld

	2010			2009		
	Kortsiktig rentebærende gjeld	Langsiktig rentebærende gjeld	Totalt	Kortsiktig rentebærende gjeld	Langsiktig rentebærende gjeld	Totalt
Beløp i millioner kroner						
Rentebærende gjeld innregnet til amortisert kost:						
– Banklån	5 367	1 288	6 655	2 021	4 591	6 612
– Finansielle leieavtaler	10	887	897	213	888	1 101
– Obligasjoner og sertifikatlån	3 006	14 023	17 029	3 435	8 471	12 074
– Annen gjeld	368	1 103	1 471	546	977	1 355
Rentebærende gjeld som er virkelig verdi-sikret	-	8 400	8 400	168	18 032	18 200
Sum rentebærende gjeld	8 751	25 701	34 452	6 383	32 959	39 342

Langsiktig rentebærende gjeld

Selskap/segment	Gjeldsinstrument	Valuta	Gjennom- snittlig rente i %	Gjeld før effekten		Gjeld justert for effekten		Gjeld før effekten		Gjeld justert for effekten	
				av valuta	av valuta	av valuta	av valuta	av valuta	av valuta		
			31.12.10	31.12.10	31.12.10	31.12.09	31.12.09	31.12.09	31.12.09	31.12.09	
Telenor ASA	EMTN program										
	Ramme EUR 7 500	EUR	6,3	20 304	12 540	2,4	22 062	13 377			
		NOK ²⁾	-	396	(4 231)	4,2	2 189	3 835			
		SEK	1,7	91	4 405	2,9	243	3 687			
		HUF	4,5	-	286	7,2	-	490			
		USD	0,6	-	6 982	1,1	-	3 543			
		MYR	2,8	-	809	-	-	-			
		JPY	-	-	-	-	438	-			
Telenor ASA	Obligasjoner	NOK	7,4	198	198	7,4	198	198			
Telenor ASA	GSM-lisenser ¹⁾	NOK	4,7	68	68	4,7	77	77			
Sum Telenor ASA				21 057	21 057		25 207	25 207			
DiGi	Lån fra finansielle institusjoner	MYR	5,1	899	899	5,1	796	796			
DiGi	Obligasjoner	MYR	4,6	1 044	1 044	4,6	505	505			
DiGi	Finansiell leasing	MYR	9,3	102	102	-	-	-			
Grameenphone	Lån fra finansielle institusjoner	BDT	-	-	-	13,5	77	77			
Grameenphone	Finansiell leasing	BDT	15,0	417	417	15,0	419	419			
Danmark	Finansiell leasing	DKK	5,9	142	142	5,9	158	158			
Danmark	UMTS og -LTE-lisenser ¹⁾	DKK	2,9	376	376	7,6	201	201			
Sverige	Finansiell leasing	SEK	5,2	226	226	5,0	215	215			
Tameer Microfinance Bank Ltd.	Lån fra finansielle institusjoner	USD	-	5	-	-	21	-			
Tameer Microfinance Bank Ltd.	Lån fra finansielle institusjoner	PKR	16,0	-	5	15,7	-	21			
Telenor Pakistan	GSM-lisenser ¹⁾	USD	4,6	505	505	5,0	558	558			
DTAC	Lån fra finansielle institusjoner	USD	-	384	-	-	571	-			
DTAC	Lån fra finansielle institusjoner	JPY	-	-	-	-	462	-			
DTAC	Lån fra finansielle institusjoner	THB	3,6	-	384	2,2	87	1 120			
DTAC	Obligasjoner	THB	4,4	391	391	5,6	867	867			
EDB Business Partner	Lån fra finansielle institusjoner	NOK	-	-	-	2,7	1 730	1 730			
EDB Business Partner	Lån fra finansielle institusjoner	SEK	-	-	-	1,5	849	849			
EDB Business Partner	Finansiell leasing	NOK	-	-	-	5,0	97	97			
	Annen langsiktig gjeld		-	153	153	-	139	139			
Sum datterselskaper				4 644	4 644		7 752	7 752			
Sum langsiktig rentebærende gjeld				25 701	25 701		32 959	32 959			

¹⁾ Netto nåverdi av fremtidige utbetalinger for mobilisenser er innregnet som rentebærende gjeld.

²⁾ Telenor ASAs gjeldsposisjon i norske kroner er en netto fordringsposisjon medregnet valutabytteavtaler. Utviklingen fra 2009 er et resultat av økt sikring av investeringer i utenlandsk valuta i løpet av 2010.

Kortsiktig rentebærende gjeld

Selskap/segment	Gjeldsinstrument	Valuta	Gjeld før effekten			Gjeld justert for effekten		
			Gjennom- snittlig rente i %	av valuta avtaler	av valuta avtaler	Gjennom- snittlig rente i %	av valuta avtaler	av valuta avtaler
Beløp i millioner kroner			31.12.10	31.12.10	31.12.10	31.12.09	31.12.09	31.12.09
Telenor ASA	Euro Commercial Paper program (ECP)							
	Ramme EUR 1 000	EUR	-	-	-	1,0	582	582
Telenor ASA	Sertifikatlån	NOK	-	-	-	2,4	1 000	1 000
Telenor ASA	EMTN program	NOK	4,0	1 435	1 931	-	-	-
	Ramme EUR 7 500	JPY	-	504	-	-	-	-
		SEK	-	-	-	1,4	730	730
		EUR	2,0	482	490	-	-	-
Telenor ASA	GSM-lisenser ¹⁾	NOK	4,7	13	13	4,7	12	12
Sum Telenor ASA				2 434	2 434		2 324	2 324
DiGi	Lån fra finansielle institusjoner	MYR	-	-	-	5,2	169	169
DiGi	Sertifikatlån	MYR	-	-	-	2,4	84	84
Grameenphone	Lån fra finansielle institusjoner	USD	-	-	-	4,7	36	36
Grameenphone	Lån fra finansielle institusjoner	NOK	-	-	-	2,5	4	4
Grameenphone	Lån fra finansielle institusjoner	BDT	-	-	-	13,5	38	38
Grameenphone	Lån fra NORAD	NOK	-	-	-	3,4	8	8
Danmark	Finansiell leasing	DKK	5,9	5	5	5,9	5	5
Danmark	UMTS og -LTE-lisenser ¹⁾	DKK	3,1	64	64	4,0	36	36
Sverige	Finansiell leasing	SEK	5,2	5	5	5,0	4	4
Telenor Pakistan Ltd.	GSM-lisenser ¹⁾	USD	4,6	88	88	5,0	87	87
DTAC	Lån fra finansielle institusjoner	USD	-	197	-	-	216	-
DTAC	Lån fra finansielle institusjoner	JPY	-	-	-	-	341	-
DTAC	Lån fra finansielle institusjoner	THB	4,2	-	197	1,7	87	644
DTAC	Obligasjoner	THB	6,4	586	586	3,9	607	607
Uninor	Lån fra finansielle institusjoner	INR	10,1	5 169	5 169	11,8	991	991
Uninor	Konvertible obligasjoner	INR	-	-	-	16,8	310	310
Telenor Satellite Broadcasting AS	Finansiell leasing ²⁾	GBP	-	-	-	-	167	-
Telenor Satellite Broadcasting AS	Finansiell leasing ²⁾	NOK	-	-	-	1,5	-	167
EDB Business Partner	Lån fra finansielle institusjoner	NOK	-	-	-	2,7	140	140
EDB Business Partner	Finansiell leasing	NOK	-	-	-	5,0	36	36
EDB Business Partner	Obligasjoner	NOK	-	-	-	2,5	600	600
	Annen kortsiktig rentebærende gjeld		-	203	203	-	93	93
Sum datterselskaper				6 317	6 317		4 059	4 059
Sum kortsiktig rentebærende gjeld				8 751	8 751		6 383	6 383

¹⁾ Netto nåverdi av fremtidige utbetalinger for mobillisenser er innregnet som rentebærende gjeld.

²⁾ Satellitt-leieavtaler (Thor II og III). Denne finansieringen var garantert av Telenor ASA i 2009, se note 32.

Telenor ASA har gjeldsfinansiering i ulike valutaer. For deler av gjelden er det inngått valutabytteavtaler med sikringsbokføring i henhold til Telenor Group Policy Treasury. I tillegg er det finansielle instrumenter som er utpekt som sikringsinstrumenter for sikring av nettoinvesteringer i utenlandsk valuta. Se note 30 for ytterligere informasjon.

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.

Lån utstedt under Telenor ASAs EMTN program er basert på dokumentasjon som vanligvis er brukt for utstedere med høy kredittverdighet i det internasjonale obligasjonsmarkedet ("Investment Grade"). 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 "Investment Grade", 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. Per 31. desember 2010 hadde Uninor 5,2 milliarder kroner i kortsiktig rentebærende gjeld, hvorav 4,5 milliarder kroner er garantert av Telenor ASA.

Konsernet inngikk i 1999 og 2003 Cross Border QTE leieavtaler for GSM-mobiltelefonnett og fasttelefonnett. Alle QTE leieavtaler var terminert i 2010. Avtalene innebar at konsernet har plassert nåverdien av betalingsforpliktelsene i finansinstitusjoner og statsgaranterte verdipapirer (US Government related securities). Leieforpliktelsene og plasseringene er innregnet netto i oppstillingen av finansiell stilling og er ikke reflektert i tabellene over. Se også note 30 og 32.

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

/ 30 / Kapitalstyring og finansiell risikostyring

Kapitalstyring

Konsernets prioriteringer og retningslinjer for kapitalstyring er:

1. Opprettholde en sterk finansiell stilling
2. En aksjonærvennlig utdelingspolitikk
3. Foreta disiplinerte og utvalgte sammenslåinger og kjøp/salg av selskaper

Hovedprioriteringen for kapitalallokeringen er å opprettholde en sterk finansiell stilling ved å holde rapportert netto gjeld/EBITDA-forholdet under 1,6 for å sikre tilgang til finansiering ved å ha en høy kredittverdighet ("Investment Grade"). Per 31. desember 2010 var rapportert netto gjeld/EBITDA på 0,7 (0,8 per 31. desember 2010) og Telenor ASAs langsiktige kredittverdighet var A3, stabil utsikt (Moody's) og A-, negative utsikt (Standard & Poor's).

Konsernets kapitalstruktur består av gjeld, inkludert rentebærende gjeld som beskrevet i note 29, kontanter og kontantekvivalenter og egenkapital som kan tilskrives aksjonærene i Telenor ASA slik det er presentert i oppstillingen av endring i egenkapital og i note 25, ekskludert kontantstrømsikringseffekter.

For å styre og endre kapitalstrukturen kan konsernet justere nivået på utbytte til aksjonærene, tilbakebetale kapital til aksjonærene, kjøpe eller selge egne aksjer eller utstede nye aksjer.

Styret i Telenor ASA har foreslått å betale utbytte på 3,80 kroner per aksje for regnskapsåret 2010, til utbetaling i 2011. Retningslinjen er å utbetale 40–60 % av normalisert årsresultat, med sikte på nominell utbyttevekst.

Telenor ASA har en avtale med Staten ved Nærings- og Handelsdepartementet om å foreta tilbakekjøp av aksjer med det formål å kansellere aksjene gjennom nedskrivning av aksjekapitalen for å opprettholde eierandelen. Se note 25, 34 og 38 for ytterligere informasjon.

Datterselskapene i konsernet vektlegger en kapitalstruktur som reflekterer kapitalkostnaden, markedsforhold, juridiske og skattemessige betingelser samt andre individuelt relevante forhold.

Konsernet vektlegger en disiplinert tilnærming til sammenslåinger og kjøp/salg av selskaper. Enkelte markedsmuligheter innenfor et geografisk omfang, samt konsolideringer innenfor et marked eller en region kan bli tatt i betraktning. Utskillelse eller sammenslåing av infrastruktureiendeler kan være en del av slike vurderinger. Alle muligheter vil være gjenstand for grundig finansiell og strategisk evaluering. Konsernet har initiert voldgift for å beskytte konsernets forkjøpsrettigheter i VimpelCom Ltd., som kan føre til ytterligere oppkjøp av aksjer i VimpelCom Ltd.

Finansiell risiko

Telenor ASAs finansavdeling er ansvarlig for finansiering, styring av valutarisiko, renterisiko, kredittisiko og likviditetsstyring for morselskapet og for selskaper som eies mer enn 90 % direkte eller indirekte av Telenor ASA. Selskaper som eies mindre enn 90 % vil normalt ha selvstendig finansiering. Se imidlertid note 32 angående Uninor.

Konsernet har en begrenset aktivitet knyttet til egenhandel i renter og valuta. Per 31. desember 2010 og 2009 hadde Telenor ingen utestående åpne handelsposisjoner.

Likviditetsrisiko

Konsernet vektlegger finansiell fleksibilitet. En viktig del av dette er å minimere likviditetsrisiko ved å sikre tilgang til et diversifisert sett av finansieringskilder. Telenor ASA utsteder gjeld i det norske og internasjonale 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 1,0 milliarder euro med forfall i 2013. Uninor har etablert 5 kortsiktige brofinansieringer på 43,4 milliarder indiske rupees (5,7 milliarder kroner) med forfall i 2011, hvorav 39,6 milliarder indiske rupees (5,2 milliarder kroner) er trukket per 31. desember 2010.

Datterselskaper som eies 90 % eller mer, inngår i Telenor ASAs rammeavtale for finansieringstjenester og styring av likviditet. Disse selskapene deltar i Telenor ASAs konsernkonto og plasserer overskuddslikviditet i Telenor ASAs internbank. Datterselskaper eiet med mindre enn 90 %, etablerer egne avtaler for disse tjenestene. De har egne konsernkontoordninger og plasserer overskuddslikviditet i eksterne banker.

Telenor ASA og alle datterselskap skal til enhver tid ha tilgang på tilstrekkelig likviditet til å dekke forventet likviditetsbehov for de neste 12 måneder. Kapitalbehov i forhold til oppkjøp og investeringer vurderes separat.

Gjeldsporteføljen til Telenor ASA og datterselskapene skal ha en jevn forfallsprofil. For å redusere konsernets likviditetsrisiko skal konsernets låneforfall være jevnt fordelt over en tidshorisont på ca 10 år ved å utstede obligasjoner og sertifikater.

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

Beløp i millioner kroner	Total per 31.12.10	< 1 år	1–3 år	3–6 år	6–10 år	>10 år	Ikke spesifisert
Rentebærende gjeld							
Banklån	6 655	5 367	891	397	-	-	-
Obligasjons- og sertifikatlån	24 276	3 006	2 447	5 151	13 672	-	-
Finansielle leieavtaler	897	10	21	94	258	513	-
Annen rentebærende gjeld	1 471	368	395	471	218	19	-
Sum rentebærende gjeld	33 299	8 751	3 754	6 113	14 148	532	-
Ikke-rentebærende gjeld							
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	27 848	27 848	-	-	-	-	-
Annen kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	1 832	1 832	-	-	-	-	-
Derivater finansielle instrumenter langsiktig gjeld	690	-	351	297	42	-	-
Annen langsiktig ikke-rentebærende gjeld	4 232	-	-	-	-	-	4 232
Sum ikke-rentebærende gjeld	34 602	29 680	351	297	42	-	4 232
Sum	67 900	38 431	4 105	6 410	14 190	532	4 232
Fremtidige rentebetalinger	6 398	1 434	1 707	1 976	1 123	158	-
Rentebærende gjeld							
Banklån	6 612	2 021	2 264	2 327	-	-	-
Obligasjons- og sertifikatlån	28 842	3 603	11 242	5 682	8 315	-	-
Finansielle leieavtaler	1 101	213	92	70	208	518	-
Annen rentebærende gjeld	1 523	546	332	410	220	16	-
Sum rentebærende gjeld	38 077	6 383	13 930	8 489	8 743	533	-
Ikke-rentebærende gjeld							
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	27 361	27 361	-	-	-	-	-
Annen kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	1 892	1 892	-	-	-	-	-
Derivater finansielle instrumenter langsiktig gjeld	437	-	239	196	2	-	-
Annen langsiktig ikke-rentebærende gjeld	4 233	-	-	-	-	-	4 233
Sum ikke-rentebærende gjeld	33 923	29 253	239	196	2	-	4 233
Sum	72 000	35 636	14 169	8 685	8 715	533	4 233
Fremtidige rentebetalinger	6 143	1 442	2 497	1 576	628	-	-

Renterisiko

Konsernet er eksponert for renterisiko knyttet til finansiering av konsernets investeringer og styring av konsernets likviditet og markedsutvikling. Endring i markedsrentene påvirker virkelig verdi av eiendeler og gjeld. Renteinntekter og rentekostnader innregnet i resultatet påvirkes av renteendringer i markedet.

Hovedmålet med styring av renterisiko er å redusere den finansielle risikoen, samt å minimere rentekostnaden over tid. En andel av konsernets utstedte gjeld er obligasjoner med fast rente (94 % av utestående lån før rentebytteavtaler per 31. desember 2010 og 70 % per 31. desember 2009). Konsernet anvender rentederivater for å styre porteføljens renterisiko. Dette omfatter typisk rentebytteavtaler, mens fremtidige renteavtaler og renteopsjoner brukes i mindre omfang.

I henhold til konsernets finansielle retningslinjer skal gjennomsnittlig rentebinding (durasjon) ligge innenfor et bånd på 0,5 og 2,5 år. Per 31. desember 2010 var den gjennomsnittlige rentebindingen 1,4 år (1,6 år per 31. desember 2009).

Derivater utpekt som sikringsinstrumenter for kontantstrømsikring

Den vesentligste delen av konsernets kontantstrømsikringer er knyttet til valutarisiko og renterisiko. Konsernet sikrer forventede utbetalinger i utenlandsk valuta ved å inngå valutaterminkontrakter. Renterisiko for noen obligasjoner med flytende rente er blitt sikret ved å benytte rentebytteavtaler der konsernet mottar flytende og betaler fast rente.

Tabellen under viser den effektive og den ineffektive delen av konsernets kontantstrømsikringer og beløp som er innregnet direkte mot øvrige resultatelementer i egenkapitalen i perioden. Den ineffektive delen er innregnet som "netto valuta gevinst (tap)" i resultatregnskapet.

Kontantstrømsikringer

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Kontantstrømsikring reserve i egenkapital ved årets begynnelse	(731)	(397)
Endringer i virkelig verdi på derivater	-	(350)
Sikringsineffektiv del innregnet i resultatet	-	16
Endringer i virkelig verdi på derivatet innregnet som øvrige resultatelementer	-	(334)
Beløp overført fra egenkapital til resultat	667	-
Andre justeringer	64	-
Kontantstrømsikring reserve i egenkapital ved årets slutt	-	(731)

Virkelig verdi av finansielle instrumenter utpekt som sikringsinstrumenter i kontantstrømsikringer:

Beløp i millioner kroner	2010		2009	
	Eiendeler	Forpliktelseser	Eiendeler	Forpliktelseser
Virkelig verdi per 31. desember				
Instrumenter i kontantstrømsikringer	-	-	54	(182)

Derivater utpekt som sikringsinstrumenter for virkelig verdi-sikring

Konsernet anvender to sikringsstrategier som kvalifiserer for sikringsbøkføring 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 konsernet 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 konsernet mottar fast rente i utenlandsk valuta og betaler flytende rente i lokal valuta.

Tabellen under viser den effektive og den ineffektive delen av konsernets virkelig verdi-sikringer. Den ineffektive delen er innregnet i resultatregnskapet som "netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi" resultatregnskapet. Den effektive delen vil bli utlignet av virkelig verdi endring av det underliggende sikringsobjektet. Effektivitetstesting gjennomføres på et akkumulert grunnlag.

Virkelig verdi-sikringer

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Netto gevinst/(tap) i resultatregnskapet på sikringsobjekter	97	(159)
Netto gevinst/(tap) i resultatregnskapet på sikringsinstrumenter	93	297
Sikringsineffektivitet	190	138
Effekt av opphør av sikringsforhold – objektet ført til amortisert kost	-	(15)

Rentebytteavtaler brukes også periodisk for å rebalansere porteføljen i henhold til durasjonsintervallet i konsernets finansielle retningslinjer. Disse derivatene kvalifiserer normalt ikke for sikringsbøkføring.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter utpekt som sikringsinstrumenter i virkelig verdi-sikringer:

Beløp i millioner kroner	2010		2009	
	Eiendeler	Forpliktelseser	Eiendeler	Forpliktelseser
Virkelig verdi per 31. desember				
Instrumenter i virkelig verdi-sikringer	910	-	1 016	-

Sensitivitetsanalyse med hensyn på renterisiko

Effekter knyttet til endringer av virkelig verdi

Konsernet 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 finansielle eiendeler og gjeld som representerer en vesentlig rentebærende posisjon.

Basert på utførte simuleringer vil effekten av en 10 prosent endring i rentekurven per 31. desember 2010, representere en økning i virkelig verdi på finansielle instrumenter med maksimalt 139 millioner kroner (179 millioner kroner per 31. desember 2009) eller en reduksjon av virkelig verdi på finansielle instrumenter med maksimalt 137 millioner kroner (177 millioner kroner per 31. desember 2009). Disse simuleringene tar ikke hensyn til effekter av sikringsbøkføring og måling av rentebærende gjeld til amortisert kost.

Resultateffektene vil være forskjellige da konsernet innregner rentebærende gjeld til amortisert kost, og fordi sikringsbøkføring benyttes. Basert på de samme simuleringer som nevnt over ville resultateffekten i 2010, ved en 10 prosent reduksjon i rentekurven, vært en verdireduksjon på maksimalt 135 millioner kroner eller en verdiøkning på maksimalt 143 millioner kroner ved en tilsvarende økning i rentekurven. For 2009 ville resultateffektene ha vært henholdsvis en verdireduksjon på maksimalt 18 millioner kroner og en verdiøkning på maksimalt 18 millioner kroner.

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 blitt redusert/økt med 10 prosent for Telenor ASA og alle datterselskaper, med alle andre variabler holdt konstant, så ville rentekostnaden for konsernet vært 22 millioner kroner høyere/lavere per 31. desember 2010 (131 millioner kroner per 31. desember 2009).

Valutarisiko

Konsernet er eksponert overfor endringer i verdien på norske kroner relativt til andre valutaer. Den regnskapsførte verdien av konsernets nettoinvesteringer i utlandet vil variere med endringer i kronekursen og dette vil endre øvrige resultateffekter som del av totalresultatet. 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 gjeldsinstrumenter i de aktuelle valutaene der det er hensiktsmessig. Typisk vil det benyttes en kombinasjon av lån (sertifikater og obligasjoner) og valutaderivativer (terminkontrakter og valutabytteavtaler) for dette formålet.

Valutaeksponering oppstår også når et datterselskap har andre transaksjoner med oppgjør i annen valuta enn sin funksjonelle 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 annen valuta enn funksjonell valuta til de utenlandske datterselskapene er også en del av den finansielle risikoeksponeringen til konsernet. Valutabytteavtaler brukes i noen tilfeller for å eliminere denne valutarisikoen. Regnskapsmessig virkelig verdi-sikring blir da benyttet dersom det er mulig.

Kortsiktige valutabytteavtaler brukes ofte i forbindelse med likviditetsstyring. Det er ikke etablert noe regnskapsmessige sikringsforhold i forbindelse med disse derivatene.

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

Per 31. desember 2010 og 2009 er noen større sikringsinstrumenter blitt utpekt for sikring av nettoinvesteringer i utenlandsk valuta. Det er ingen ineffektivitet for 2010 og 2009.

Sikring av nettoinvesteringer

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Effektiv del innregnet direkte i øvrige resultatelementer	606	2 676

Sikring som beskrevet ovenfor, utføres bare i valutaer i velfungerende kapitalmarkeder. Rentebærende gjeld er utpekt som sikringsinstrument.

Virkelig verdi av rentebærende gjeld utpekt som sikringsinstrumenter i nettoinvesteringssikringer:

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Virkelig verdi per 31. desember	Forpliktelser	Forpliktelser
Instrumenter i nettoinvesteringssikringer	(20 845)	(17 242)

Sensitivitetsanalyse med hensyn på valutarisiko

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

Effekter knyttet til valutagevinst (tap)

Omregning av datterselskaper fra deres funksjonelle valuta til konsernets presentasjonsvaluta (norske kroner) vil påvirke konsernets resultat. Per 31. desember 2010, dersom alle lokale valutaer hadde svekket/styrket seg med 10 prosent mot konsernets presentasjonsvaluta (norske kroner), med alle andre variabler holdt konstant, ville resultatet for konsernet for 2010 blitt 950 millioner kroner høyere/lavere (120 millioner kroner i 2008). Dette er hovedsakelig forklart ved omregning av leverandørgjeld, kundefordringer og gjeld i svenske kroner, danske kroner og amerikanske dollar i datterselskaper.

Effekter knyttet til omregningsdifferanser øvrige resultatelementer og egenkapital

Omregning av datterselskaper fra deres funksjonelle valuta til konsernets presentasjonsvaluta (norske kroner) vil påvirke konsernets øvrige resultatelementer og egenkapital. Dersom lokal valuta hadde svekket/styrket seg med 10 prosent mot konsernets presentasjonsvaluta (norsk krone), ville dette medført en økning/reduksjon i balanseført egenkapital per 31. desember 2010 med omtrent 7,5 milliarder kroner (7,5 milliarder kroner per 31. desember 2009).

Effekter knyttet til omregning av resultat etter skatt

Omregning av resultater fra datterselskaper med annen funksjonell valuta enn norske kroner representerer også en valutaeksponering for konsernet. Sensitivitetsanalysen er kun utført for de vesentligste selskapene som konsernet eier. Dersom lokal valuta hadde svekket/styrket seg med 10 prosent mot alle andre valutaer i analysen ville resultatet etter skatt for konsernet vært 552 millioner kroner lavere/høyere i 2010 (560 millioner kroner i 2009).

Kredittrisiko

Kredittrisiko er det tap som konsernet vil bli påført dersom en motpart ikke gjør opp sine finansielle forpliktelser. Konsernet vurderer maksimum kredittrisiko til bokførte verdier av finansielle eiendeler, bortsett fra egenkapitalinstrumenter, til å være følgende:

Maks kreditteksponering

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Kontanter og kontantekvivalenter	13 606	11 479
Obligasjoner og sertifikater > 3 måneder (note 23)	659	515
Finansielle derivater (note 23)	2 009	2 760
Kundefordringer og andre kortsiktige finansielle fordringer (note 22)	13 694	14 098

Konsentrasjon av kredittrisiko i forhold til kundefordringer er begrenset fordi konsernets 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. Se note 22 for informasjon om aldersfordeling og tap på fordringer.

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

Kredittrisiko som oppstår fra finansielle transaksjoner 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 11 banker som per 31. desember 2010 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. Denne motpartsrisikoen blir overvåket løpende.

Konsernet har inngått Cross Border QTE Leieavtaler for GSM-mobiltelefonnett og fasttelefonnett i 1999 og 2003. GSM mobil nettverkets QTE leasene ble terminert i 2009, mens fast nettverk ble terminert i 2010. Konsernet har plassert nåverdien av betalingsforpliktelsene under leieavtalene i finansinstitusjoner og statsgaranterte verdipapirer (US Government related securities). Leieforpliktelsene er innregnet netto i balansen sammen med plasseringene, se notene 20, 29, og 32. På grunn av terminering av alle finansielle leieavtaler var betalingsforpliktelsen null per 31. desember 2010 (2,5 milliarder kroner per 31. desember 2009).

Virkelig verdi på derivater med positiv verdi for konsernet, hensyntatt juridiske motregningsrettigheter, var 1,7 milliarder kroner per 31. desember 2010 (2,4 milliarder kroner per 31. desember 2009). Konsernets bankinnskudd representerer også en kredittrisiko. Konsernet 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 24 for informasjon om plasseringer i og utenfor konsernkontosystemet. Kredittrisikoeksponering for Telenor ASA følges opp på daglig basis.

/ 31 / Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Prinsipper for beregning av virkelig verdi

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

Verdsettelseshierarkiet

Konsernet måler virkelig verdi ut fra følgende verdsettelseshierarki som reflekterer input benyttet i målingen av virkelig verdi av finansielle instrumenter i kategoriene 'Virkelig verdi over resultatet' (VVOR) og 'Tilgjengelig for salg' (TFS).

Nivå 1: Kvoterte priser fra aktive markeder for identiske finansielle instrumenter.

Nivå 2: Annen observerbar input enn den som benyttes på nivå 1 som er observerbar for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (priser) eller indirekte (utledet fra priser).

Nivå 3: Input for eiendeler eller forpliktelser som ikke baseres på observerbare markedsdata (ikke observerbar input).

Tabellen under inkluderer analyse av finansielle instrumenter ut fra nivå i verdsettelseshierarkiet som virkelig verdimålingen er kategorisert i.

Rentebærende gjeld

Virkelig verdi av rentebærende gjeld er beregnet ved å benytte rentekurver som inneholder estimater på Telenor ASAs kredittmargin. Denne kredittkurven er ekstrapolert ut fra indikative priser ved opptak av gjeld med ulike løpetider utstedt av Telenor ASA. Rentekurvene er interpolert fra plasserings- og swaprenter som er observerbare i markedet for ulike valutaer og forfallstidspunkter.

Kundefordringer og andre finansielle anleggs- og omløpsmidler

For kundefordringer og andre kortsiktige fordringer er nominell verdi, justert for tapsavsetninger, vurdert til å være en rimelig tilnærming til virkelig verdi. Effekten av å ikke diskontere anses uvesentlig for denne klassen av finansielle instrumenter.

Leverandørgjeld og andre ikke-rentebærende finansielle forpliktelser

For leverandørgjeld og andre ikke-rentebærende finansielle forpliktelser er nominell verdi vurdert til å være en rimelig tilnærming til virkelig verdi. Effekten av å ikke diskontere anses uvesentlig for denne klassen av finansielle instrumenter.

Aksjer

Virkelige verdier for børsnoterte aksjer er basert på noterte kurser ved rapporteringsperiodens slutt. Virkelig verdi av unoterte aksjer er beregnet ved hjelp av aksepterte verdsettelsesmetoder, eller målt til opprinnelig kostnad dersom investeringen ikke har kursnotering i et aktivt marked og virkelig verdi ikke kan bli målt pålitelig. Børsnoterte selskaper som konsolideres eller som innregnes etter egenkapitalmetoden er ikke inkludert i tabellen nedenfor.

Kontanter og kontantekvivalenter

Virkelig verdi for denne klassen av finansielle instrumenter anses lik nominell verdi.

Derivater

Virkelige verdier av valutabytteavtaler, terminkontrakter i valuta og rentebytteavtaler er estimert basert på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer, beregnet ved bruk av swaprenter og valutakurser per 31. desember 2010 og per 31. desember 2009. Virkelig verdi av opsjoner er estimert ved bruk av relevante opsjonsprisinde modeller.

Beløp i millioner kroner	Finansiell stillingspost	Note	Virkelig verdi nivå	Kategori	Balanse-ført verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi av finansielle instrumenter 31. desember 2010 per klasse							
							Rente-bærende gjeld	Kunde-fordringer og andre finansielle eiendeler	Leverandør-gjeld og andre ikke-rente-bærende finansielle for-pliktelser	Aksjer	Kontan-ter og kontant-ekviva-lenter	Valuta-bytte-avtaler og valuta-termin-kontrakter	Rente-bytte-avtaler og rente-opsjoner	Egen kapital- og andre derivater ¹⁾
Andre anleggsmidler	23				3 048	3 048								
			2	VVOR	1 793	1 793	-	-	-	-	-	1 644	149	-
			3	TFS	489	489	-	-	-	489	-	-	-	-
				UOF	523	523	-	523	-	-	-	-	-	-
				IF ²⁾	243	243	-	-	-	-	-	-	-	-
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	22				16 451	16 451								
				UOF	13 694	13 694	-	13 694	-	-	-	-	-	-
				IF ²⁾	2 757	2 757	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre finansielle omløpsmidler	23				946	945								
			2	VVOR	286	286	-	-	-	71	-	209	3	3
				UOF	660	660	-	660	-	-	-	-	-	-
Kontanter og kontantekvivalenter	24				13 606	13 606								
				UOF	13 606	13 606	-	-	-	-	13 606	-	-	-
Sum – Virkelig verdi over resultatet (VVOR)					2 079	2 079								
Sum – Tilgjengelig for salg (TFS)					490	490								
Sum – Utlån og fordringer (UOF)					28 482	28 482								
Langsiktig rentebærende gjeld²⁾	29				(25 701)	(24 857)								
				FFAK	(25 701)	(24 857)	(24 857)	-	-	-	-	-	-	-
Langsiktig ikke-rentebærende gjeld	28				(1 125)	(1 125)								
			2	VVOR	(690)	(690)	-	-	-	-	-	(688)	(2)	-
				FFAK	(435)	(435)	-	-	(435)	-	-	-	-	-
Kortsiktig rentebærende gjeld	29				(8 751)	(8 718)								
				FFAK	(8 751)	(8 718)	(8 718)	-	-	-	-	-	-	-
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	28				(27 848)	(27 848)								
				FFAK	(18 437)	(18 437)	-	-	(18 437)	-	-	-	-	-
				IF ²⁾	(9 411)	(9 411)	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	28				(879)	(879)								
			2	VVOR	(307)	(307)	-	-	-	-	-	(263)	(44)	-
				FFAK	(572)	(572)	-	-	(572)	-	-	-	-	-
							(33 575)	14 877	(19 444)	560	13 606	902	106	3
Sum – Virkelig verdi over resultatet (VVOR)					(997)	(997)								
Sum – Finansielle forpliktelser til amortisert kost (FFAK)					(53 896)	(53 019)								

¹⁾ Telenor ASA har stilt en garanti i forbindelse med egenkapitalderivater. Garantiforpliktelsen er 197 millioner kroner per 31. desember 2010.

²⁾ Forkortelsen IF i tabellene over gjelder ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser.

Beløp i millioner kroner	Finansiell stillingspost	Note	Virkelig verdi nivå	Kategori	Balanse-ført verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi av finansielle instrumenter 31. desember 2009 per klasse							
							Rente-bærende gjeld	Kunde-fordringer og andre finansielle eiendeler	Leverandør-gjeld og andre ikke-rente-bærende finansielle for-pliktelser	Aksjer	Kontan-ter og kontant-ekviva-lenter	Valuta-bytte-avtaler og valuta-termin-kontrakter	Rente-bytte-avtaler og rente-opsjoner	Egen kapital-og andre derivater ¹⁾
Andre anleggsmidler	23				3 215	3 215								
			2	VVOR	2 419	2 419	-	-	-	-	-	2 403	16	-
			3	TFS	499	499	-	-	-	499	-	-	-	-
				UOF	158	158	-	158	-	-	-	-	-	-
				IF ²⁾	139	139	-	-	-	-	-	-	-	-
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	22				17 470	17 470								
				UOF	14 098	14 098	-	14 098	-	-	-	-	-	-
				IF ²⁾	3 372	3 372	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre finansielle omløpsmidler	23				941	941								
			2	VVOR	426	426	-	-	-	85	-	335	6	-
				UOF	515	515	-	515	-	-	-	-	-	-
Kontanter og kontantekvivalenter	24				11 479	11 479								
				UOF	11 479	11 479	-	-	-	-	11 479	-	-	-
Sum – Virkelig verdi over resultatet (VVOR)					2 845	2 845								
Sum – Tilgjengelig for salg (TFS)					499	499								
Sum – Utlån og fordringer (UOF)					26 250	26 250								
Langsiktig rentebærende gjeld²⁾	29				(32 959)	(32 144)								
				FFAK	(32 959)	(32 144)	(32 144)	-	-	-	-	-	-	-
Langsiktig ikke-rentebærende gjeld	28				(718)	(718)								
			2	VVOR	(437)	(437)	-	-	-	-	-	(434)	(3)	-
				FFAK	(281)	(281)	-	-	(281)	-	-	-	-	-
Kortsiktig rentebærende gjeld	29				(6 383)	(6 383)								
				FFAK	(6 383)	(6 383)	(6 383)	-	-	-	-	-	-	-
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	28				(27 361)	(27 361)								
				FFAK	(17 736)	(17 736)	-	-	(17 736)	-	-	-	-	-
				IF ²⁾	(9 625)	(9 625)	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	28				(1 044)	(1 044)								
			2	VVOR	(147)	(147)	-	-	-	-	-	(131)	(13)	(3)
				FFAK	(897)	(897)	-	-	(897)	-	-	-	-	-
							(38 527)	14 771	(18 914)	584	11 479	2 173	6	(3)
Sum – Virkelig verdi over resultatet (VVOR)					(584)	(584)								
Sum – Finansielle forpliktelser til amortisert kost (FFAK)					(58 256)	(57 440)								

¹⁾ Telenor ASA har stilt en garanti i forbindelse med egenkapitalderivater. Garantiforpliktelsen er 241 millioner kroner per 31. desember 2009.

²⁾ Forkortelsen IF i tabellene over gjelder ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser.

/ 32 / Pantstillelser og garantiansvar

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Rentebærende gjeld som er sikret ved pantstillelser	1	1 155
Finansiell leieavtalegjeld som er sikret ved pantstillelser	897	1 101
Sum gjeld som er sikret ved pantstillelser	898	2 256
Regnskapsført verdi av eiendeler stillet som sikkerhet for rentebærende gjeld	2	15 170
Regnskapsført verdi av eiendeler stillet som sikkerhet for finansiell leieavtalegjeld	950	1 023
Sum regnskapsført verdi av eiendeler stillet som sikkerhet for gjeld	952	16 193

Reduksjon fra 2009 til 2010 i rentebærende gjeld som er sikret ved pantstillelser og regnskapsført verdi av eiendeler stillet som sikkerhet for denne gjeld, skyldes hovedsakelig at avtaler om pantstillelser i satellitleieavtalene (Thor II og Thor III), Grameenphone og Uninor i 2009 ble terminert i 2010.

Per 31. desember 2010 knyttet konsernets finansiell leieavtalegjeld og pantstillelser av eiendeler seg i hovedsak til Telenor Sverige, Telenor Danmark, DiGi og Grameenphone. Se note 20 og 29.

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Garantiansvar	6 618	3 423

I garantiansvaret for 2010 inngår garantier på 1,3 milliarder kroner (140 millioner kroner i 2009) som er sikret ved pant i selskapets driftsmidler hvor tilhørende eiendeler har en regnskapsført verdi på 10,3 milliarder kroner (113 millioner kroner i 2009). Per 31. desember 2010 hadde Uninor 5,2 milliarder kroner i kortsiktig rentebærende gjeld, hvorav 4,5 milliarder kroner er garantert av Telenor ASA, se note 29. Per 31. desember 2010 hadde Uninor 1,2 milliarder kroner i utstedte bankgarantier med kontragaranti fra Telenor ASA.

Konsernets aksjer i det tilknyttede selskapet RiksTV AS er pantsatt som sikkerhet for selskapets eksterne finansiering, se note 21.

Garantier avgitt for fremtidige leiebetalinger i forbindelse med Cross Border QTE Leieavtalene er ikke inkludert i tabellen ovenfor, se note 29 og 30. Garantierne er bortfalt per 31. desember 2010 som følge av opphevingen av avtalene i 2010. Per 31. desember 2009 beløp garantiene seg til 2,9 milliarder kroner (510 millioner amerikanske dollar).

/ 33 / Kontraktsforpliktelser

Konsernet har inngått avtaler med faste betalingsforpliktelser på følgende områder per 31. desember 2010 og per 31. desember 2009:

2010:

Beløp i millioner kroner	2011	2012	2013	2014	2015	Etter 2015
Minimum leiebetalinger knyttet til uopsigelige operasjonelle leieavtaler (konsernet som leietaker)						
Leie av tomt og bygninger	2 215	1 992	1 832	1 605	884	2 469
Leie av biler, kontormaskiner mv.	68	28	13	2	-	-
Leie av satellitt- og nettkapasitet	249	167	110	102	95	12
Øvrige kontraktsmessige kjøpsforpliktelser						
Kjøp av satellitt- og nettkapasitet	389	-	-	-	-	-
IT-relaterte avtaler	748	229	54	30	1	-
Andre kontraktsforpliktelser	2 078	1 135	269	47	21	84
Kommiterte investeringer						
Eiendom, anlegg og utstyr	707	-	-	-	-	-
Investering i tilknyttet selskap	-	-	-	-	-	-
Sum kontraktsforpliktelser	6 454	3 551	2 277	1 787	1 001	2 565

2009:

Beløp i millioner kroner	2010	2011	2012	2013	2014	Etter 2014
Minimum leiebetalinger knyttet til uoppsigelige operasjonelle leieavtaler (konsernet som leietaker)						
Leie av tomt og bygninger	1 790	1 468	1 264	1 217	1 505	2 735
Leie av biler, kontormaskiner mv.	77	48	14	5	4	4
Leie av satellitt- og nettkapasitet	247	208	147	100	94	26
Øvrige kontraktsmessige kjøpsforpliktelser						
Kjøp av satellitt- og nettkapasitet	276	11	-	-	-	-
IT-relaterte avtaler	869	302	82	38	35	2
Andre kontraktsforpliktelser	1 826	1 124	912	119	41	97
Kommiterte investeringer						
Eiendom, anlegg og utstyr	1 911	-	-	-	-	-
Investering i tilknyttet selskap	1 096	-	-	-	-	-
Sum kontraktsforpliktelser	8 092	3 161	2 419	1 479	1 679	2 864

Tabellene over 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.

Forpliktelser relatert til tårnleie i Uninor er inkludert i "Minimum leiebetalinger knyttet til uoppsigelige operasjonelle leieavtaler" med 4.461 millioner kroner for perioden 2011 til 2015 og 866 millioner kroner etter 2015.

DTACs konsesjonsrettigheter

DTAC er forpliktet til å betale en årlig avgift til "Communication Authority of Thailand ("CAT")" i henhold til konsesjonen. Avgiften er det høyeste av en minimum årlig avgift og gitte prosenter av inntektene. Årlige minimumsbetalinger er ikke inkludert i tabellene ovenfor. De årlige betalingene for perioden fra 2011 til 2018 varierer fra 150 millioner kroner til 234 millioner kroner. (omregnet fra thailandske bath til norske kroner basert på valutakursen per 31. desember 2010). For ytterligere informasjon om DTACs konsesjonsrettigheter, se note 19.

/ 34 / Nærstående parter

Telenor ASA var per 24. mars 2010 eid 53,97 % (inkludert egne aksjer) av Den Norske Stat ved Nærings- og Handelsdepartementet.

Styret i Telenor ASA har fått fullmakt fra generalforsamlingen til å gjennomføre tilbakekjøp av aksjer med det formål å kansellere disse aksjene gjennom nedskrivning av aksjekapitalen. Kanselleringen krever godkjenning fra generalforsamlingen. Telenor ASA har inngått en avtale med Nærings- og handelsdepartementet om at et slikt tilbakekjøp og kansellering ikke skal påvirke departementets eierandel. Som følge av dette er konsernet pålagt å innløse et forholdsmessig antall aksjer eid av departementet. Når generalforsamlingen skal godkjenne kansellering av egne aksjer, vil den også bli bedt om å godkjenne innløsning av aksjene som eies av departementet. Prisen på disse aksjene vil være et beløp som tilsvarer en gjennomsnittlig vektet pris per volum på det tidspunktet de resterende aksjene er kjøpt i markedet i tillegg til en kompensasjon for renteinntekter.

Det norske telekommunikasjonsmarkedet er underlagt lov om elektronisk kommunikasjon av 4. juli 2003 og forskrifter som er utstedt i medhold av denne lov. Konsernet 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 konsernet og Samferdselsdepartementet. USO-forpliktelsen omfatter blant annet leveranse av PSTN-, ISDN eller bredbåndsteknologi til alle husholdninger og bedrifter, opprettholdelse av betalingstelefoner, tilpasninger for funksjonshemmede og tjenester for kontroll med sluttbrukers utgifter. I tillegg var konsernet i 2010 og 2009 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. Konsernet mottar ingen kompensasjon for USO-forpliktelsene, mens for de samfunnsplågte tjenester mottok konsernet en kompensasjon på 70 millioner kroner i 2010 og 67 millioner kroner i 2009.

I 2008 gjennomførte Samferdselsdepartementet ved Post- og teletilsynet en fordeling av frekvensressursene som ble ledige etter CT1- bruk i 900 MHz-båndet til de tre eksisterende innehaverne av frekvenstillatelser. Tildelingen var betinget av at disse kom til enighet om forslag til en restrukturering av sine tillatelser som ville kunne åpne for en mer effektiv utnyttelse av båndet, gitt at også teknologier som UMTS 900 skulle kunne anvendes. Konsernet mottok i 2010 teknologinøytrale lisenser i 900 MHz-bandet.

Konsernet betaler et årlig gebyr til Post- og teletilsynet og Samferdselsdepartementet for å kunne levere ekomtjenester, herunder frekvenstillatelser og nummer. Gebyret var på 99 millioner kroner i 2010 og 102 millioner kroner i 2009.

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

Konsernet solgte sendekapasitet og relaterte tjenester i det analoge og digitale bakkenettet til Norsk Riksringkasting AS for 204 millioner kroner i 2010 og 232 millioner kroner i 2009.

Transaksjoner med tilknyttede selskaper

Beløp i millioner kroner	2010		2009	
	Salg til	Kjøp fra	Salg til	Kjøp fra
	631	1 796	374	867

Salg til tilknyttede selskaper i 2010 og 2009 inkluderer sendekapasitet og relaterte tjenester i det analoge og digitale bakkenettet til Norges Televisjon AS, RiksTV AS og TV2 AS på henholdsvis 352 millioner kroner og 282 millioner kroner, samt sendesentral-tjenester i Norges Televisjon AS på 49 millioner kroner og 53 millioner kroner. Kjøp fra tilknyttede selskaper i 2010 inkluderer distribusjonsrettigheter fra TV2 AS, TV2 Zebra AS og C More Group AB på 1.081 millioner kroner. I 2009 inkluderer kjøp fra tilknyttede selskaper distribusjonsrettigheter fra TV2 AS og TV2 Zebra AS på 339 millioner kroner. Salg til tilknyttede selskaper i 2010 inkluderer fremleieinntekter for sportsrettigheter til C More Group AB på 139 millioner kroner. Kjøp fra tilknyttede selskaper i 2010 inkluderer også kjøp av IT-tjenester fra EDB ErgoGroup ASA. I 2009 solgte konsernet medierettigheter for den norske Tippeligaen til det tilknyttede selskapet TV2 Zebra AS. En vesentlig del av kjøp fra tilknyttede selskaper i 2010 og 2009 knytter seg til salgs- og markedsstøtte for distributører av konsernets produkter og tjenester i Norge og Thailand.

Konsernets aksjer i det tilknyttede selskapet RiksTV AS er pantsatt som sikkerhet for gjeld i selskapet. Videre har konsernet stillet en garanti på 75 millioner kroner for rettmessig oppfyllelse av leveranser til det tilknyttede selskapet Norges Televisjon AS.

For informasjon om fordringer på tilknyttede selskaper, se note 22 og 23. Konsernet hadde ingen vesentlige gjeldsposter til tilknyttede selskaper per 31. desember 2010 og 2009.

Grameenphone Ltd. hadde et lån på opprinnelig 50 millioner kroner fra NORAD og 10 millioner amerikanske dollar fra NORFUND. Lånene er fullt nedbetalt per 31. desember 2010 i henhold til plan. NORAD er underlagt Det Norske Utenriksdepartement. NORFUND er eid og finansiert av Det Norske Utenriksdepartement.

Transaksjoner med datterselskaper elimineres i konsernregnskapet og representerer ikke transaksjoner med nærstående parter. Se note 16 i årsregnskapet for Telenor ASA for en oversikt over vesentlige datterselskaper. Tilsvarende gjelder transaksjoner med felleskontrollert virksomhet som konsolideres forholdsmessig, se note 21.

For informasjon om ytelser til ledelsen, se note 36.

/ 35 / Twister og andre juridiske forhold

Telenor (konsernet) er involvert i en rekke søksmål i ulike jurisdiksjoner. Det er usikkerhet ved flere av sakene, men ledelsen er av den oppfatning at disse sakene, basert på tilgjengelig informasjon for selskapet, vil bli løst uten at det svekker konsernets finansielle stilling i vesentlig grad. Det er ikke foretatt avsetninger for de rettsvistene som er omtalt i denne noten. I de tilfeller hvor konsernet vurderer det som sannsynlig at en rettsvist vil medføre en utbetaling, avsettes det for dette basert på ledelsens beste estimat. Se note 14 med hensyn til skattesaker. Denne noten gir også opplysninger om datterselskaper hvor vi har eierskapsbegrensinger. Konsernet forventer at forholdene vil bli løst uten at de svekker konsernets finansielle stilling i vesentlig grad.

DTAC

1) Twist mellom TOT, CAT og DTAC i forbindelse med betaling av tilknytningsavgift

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 henhold til 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 innkrevingen 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 National Telecommunication Commission (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 2,3 milliarder kroner, for perioden 17. november 2006 til 31. oktober 2007, samt at de skulle betale tilknytningsavgifter fra 1. november 2007 frem til avtalene mellom TOT, CAT og DTAC utløp. DTAC og CAT innleverte tilsvar i saken i juni 2008 med påstand om at domstolen ikke hadde jurisdiksjon over saken. Retten godtok dette og avviste saken med begrunnelse at den hører inn under en annen domstol (the Administrative Court).

DTAC har ennå ikke mottatt varsel fra Administrative Court om at TOT har fremmet krav om tilknytningsavgift. Hvis TOT anlegger sak i Administrative Court er det forventet av rettens behandling av denne saken vil kunne ta flere år. 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. Nettoeffekten (før skatt) av å opphøre innregning av tilknytningsavgiften under avtalen om tilknytningsavgift fra 18. november 2006 til 31. desember 2010 beløper seg til 6,6 milliarder kroner i reduserte kostnader.

DTAC har i tillegg en løpende tvist med TOT i en sak knyttet til forhandling og inngåelse av samtrafikkavtale mellom partenes respektive nettverk. DTAC krevde den 2. oktober 2006 forhandling av slik avtale, som en følge av det regulatoriske rammeverket nevnt innledningsvis. Saken er ført gjennom forskjellige administrative og rettslige instanser som har besluttet at TOT er forpliktet til å innlede forhandlinger med DTAC, men TOT bestrider dette og har anket saken inn for Supreme Administrative Court.

2) Tvistesak mellom DTAC og CAT vedrørende inntektsdelingsbetalingen i konsesjonsavtalen

Den 11. januar 2008 fremla CAT krav til et voldgiftsutvalg med anmodning om at DTAC avkreves for omtrent 4,3 milliarder kroner inkludert renter i konsesjonsbetalinger for konsesjonsperiodene 12 til 16. Det angitte grunnlaget for kravet knytter seg til at konsesjonsbetalingene er foretatt etter fradrag for forbrukeravgift (excise tax). DTAC er av den oppfatning at man hadde rett til å trekke fra denne avgiften før betaling ble foretatt, med hjemmel i de beslutninger som Ministerrådet i Thailand foretok i februar 2003 samt brev fra CAT hvor DTAC ble gitt rett til slikt fradrag.

Videre innleverte CAT den 20. oktober 2008 et prosesskrift hvor man i tillegg fremmet krav på merverdiavgift (VAT) på 7 %. Det totale kravet beløper seg nå til 4,5 milliarder kroner. Denne tvisten er fortsatt i en tidlig fase i voldgiftsprosessen da DTAC i august 2008 ikke ville akseptere CATs forslag til voldgiftsdommer. Det kan ta flere år før en slik tvist blir avgjort. 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.

Vimpelcom Ltd.

Som en følge av VimpelCom Ltd.-transaksjonen, ble alle retts- og voldgiftsprosesser knyttet til VimpelCom og Telenor East Invest AS samt alle tvister som involverte Telenor Mobile Communications AS i relasjon til Kyivstar løst i 2010.

Den 28. januar 2011 begjærte konsernet voldgift i London mot Altimo Holdings & Investments Ltd., Altimo Cooperatief U.A. (her benevnt samlet som "Altimo") og VimpelCom Ltd. hvor konsernet hevdet at man hadde rett til å utøve forkjøpsrettigheter i forbindelse med VimpelComs foreslåtte kjøp av Wind Telecom S.p.A. Voldgiftspanelet er fremdeles under etablering og det er ennå ikke satt noe tidsskjema for voldgiften. Konsernet forventer at voldgiften vil vare i inntil 12 måneder.

I påvente av etablering av voldgiften fremsendte konsernet en begjæring om rettslig forføyning til Commercial Court i London (Domstolen) med krav om at VimpelCom Ltd. utstedte til konsernet forkjøpsrettsaksjer samtidig som VimpelCom Ltd. utstedte aksjer til Wind Telecoms aksjonærer hvis Wind Telecom-transaksjonen gjennomføres. Den 1. mars 2011 fastslo Domstolen at Altimo, VimpelCom og Weather Investments II S.a.r.l. (hovedaksjonæren i Wind), skulle gi forsikringer til konsernet om utstedelse av konsernets forkjøpsrettsaksjer i det tilfelle at konsernet får medhold i sine krav som er fremmet i voldgiften. Slike forsikringer ble gitt i stedet for den midlertidige forføyning som var begjært av konsernet. Forsikringene anses å ha den samme juridiske effekt som en forføyning fra domstolen.

Uninor

I India er Uninor og flere andre telekomoperatører samt den statlige regjering gjennom telekommunikasjonsdepartementet og regulatoriske myndigheter (TRAI) blitt angitt som saksøkte i stevninger fremmet for Indisk Høyesterett av Centre for Public Interest Litigation (CPIL), en ikke-offentlig organisasjon og Dr. Subramanian Swamy. Disse stevningene krever kansellering av lisensene som ble gitt av regjeringen i januar 2008 til slike operatører, idømmelse av straffeerstatning grunnet påståtte uregelmessigheter i utstedelse av lisensene, påståtte manglende oppfyllelse av krav hos lisenssøkerne for å få tildelt lisens samt påståtte forsinkelser i utbyggingen av mobilnettverket. Stevningene er prosedert i Høyesterett siden 1. mars 2011 i daglige høringer.

Det er en risiko for at Høyesterett vil sette til side 2G-lisensene som ble utstedt i 2008 (inkludert Uninors lisens), pålegge lisenstakerne en bøtStraff, beslutte en ny-tildeling (ut fra "først til mølla"-prinsippet), eller en ny auksjon av spektrum til slike lisenssøkere. Det er også mulig at Høyesterett i stedet kan gjøre vedtak, særskilt overfor de som har hatt en fordel av de påståtte uregelmessigheter. Imidlertid er det på dette tidspunkt umulig å fastslå utfallet av denne prosessen. I lys av sakens komplekse faktum, er det også muligheter for at Høyesterett kan utpeke en komité eller bestemme at en avdeling av regjeringen skal undersøke hver enkelt lisenstakers sak for å implementere rettens beslutning.

Konsernet har investert i datterselskap hvor det er restriksjoner på konsernets eierandel

DTAC

I Thailand har Foreign Business Act begrenset utenlandske investorers direkte eierskap i innehavere av offentlig kommunikasjonslisenser til 49,9 % av totalt utstedt kapital. Imidlertid er konsernets totale økonomiske eierandel i DTAC, holdt gjennom Thai Telco Holding og Telenor Asia, 65,5 % per 31. desember 2010.

/ 36 / Ytelser 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 2010 var henholdsvis 2,8 og 0,6 millioner kroner. I 2009 utgjorde godtgjørelsen henholdsvis 2,7 og 0,6 millioner kroner. I tillegg utgjorde godtgjørelse til revisjonskomiteen, kompensasjonskomiteen, helse-, miljø- og sikkerhetskomiteen og nominasjonskomiteen samlet 0,5 millioner kroner i 2010 og 0,6 millioner kroner i 2009. Styremedlemmene får godtgjørelse per møte når de deltar i underkomiteer og har ellers ingen avtaler som gir dem rett til særskilt vederlag dersom de fratrer, hva gjelder bonus, overskuddsdeling, opsjoner eller annen form for godtgjørelse. Nedenfor vises aksjebeholdning for medlemmene til styret, varamedlemmer til styret og bedriftsforsamlingen per 31. desember 2010 og 2009. Aksjebeholdning for styremedlemmer og varamedlemmer til styret inkluderer deres nærstående. Ingen av disse har aksjeopsjoner.

Tall i tusen kroner utenom antall aksjer	Number of aksjer per		Honorarer		Antall aksjer per		Honorarer	
	31 desember 2010	Styrehonorar 2010	for komiteer 2010	31. desember 2009	Styrehonorar 2009	for komiteer 2009		
Styret								
Harald Norvik	16 520	451	31	16 520	420	35		
Bjørge Ven (til 11.05.2009)	-	-	-	10 000	140	50		
John Giverholt	3 000	292	62	-	245	70		
Kjersti Kleven	-	225	21	-	210	45		
Sanjiv Ahuja (fra 11.05.2009)	-	225	-	-	140	-		
Liseløtt Kilaas	-	225	20	-	210	20		
Paul Bergqvist (til 11.05.2009)	-	-	-	1 000	105	40		
Olav Volldal	-	225	21	-	210	45		
Barbara Milian Thoralfsson (fra 11.05.2009)	10 000	225	62	10 000	140	10		
Burckhard Bergmann	-	225	26	-	210	30		
Harald Stavn	4 970	225	62	4 970	210	60		
May Krosby (til 02.06.2009)	-	-	-	-	105	20		
Bjørn Andre Anderssen	1 501	225	31	1 324	210	30		
Brit Østby Fredriksen (fra 20.01.2010)	2 140	225	16	-	-	-		
Frøydys Orderud (varamedlem fra 04.09.2009 til 20.01.2010)	1 621	-	-	1 621	70	5		
Per Gunnar Salomonsen (varamedlem)	2 700	8	-	2 700	105	5		
Wenche Aanestad (varamedlem)	4 102	8	-	3 905	1	-		

Ingen av styremedlemmene mottok godtgjørelse fra andre selskaper innen konsernet med unntak av ansatt representantene. Deres ytelser som ansatte i Telenor er ikke inkludert ovenfor. Ingen i styret har lån i selskapet.

Varamedlemmer til styret	Antall aksjer per 31. desember 2010	Antall aksjer per 31 desember 2009
Wenche Aanestad	4 102	3 905
Per Gunnar Salomonsen	2 700	2 700
Arild Jacobsen (fra 20.01.2010)	-	-
Ronald Steen (fra 20.01.2010)	-	-
Irene Vold	2 816	2 816
Frøydys Orderud (varamedlem fra 04.09.2009 til 20.01.2010)	1 621	1 621
Kaare-Ingar Sletta	627	627
Helge Enger (til 20.01.2010)	6 388	6 199

Bedriftsforsamlingen	Antall aksjer per 31. desember 2010	Antall aksjer per 31 desember 2009
Roger Rønning	977	784
Stein Erik Olsen	751	751
Magnhild Øvsthus Hanssen	1 442	1 236
Anne Kristin Endrerud (observatør)	275	275
Mai Britt Thune (varamedlem)	2 221	-
Morten Fallstein (varamedlem)	680	-
Sigurd Hansen (varamedlem)	1 610	-
Claes Lyth Waisø (varamedlem)	213	-

Erklæring vedrørende godtgjørelse til konsernsjef og konsernledelse

Erklæring vedrørende godtgjørelse til konsernsjef og konsernledelse er i tråd med allmennaksjelovens regler, regnskapsloven samt retningslinjer for statlig eierskap, herunder holdning til lederlønn, offentliggjort av Nærings- og Handelsdepartementet desember 2006 og Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse.

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 styrings- og belønningskomité som består av styreformann og to aksjonærvalgte styremedlemmer, samt en ansattrepresentant. Konsernsjef deltar normalt i komitémøtene. Andre ledelsesrepresentanter møter på anmodning. Styrets sekretær ivaretar sekretærfunksjonen for komiteen med mindre noe annet er avtalt.

Komiteen har ingen selvstendig beslutningsmyndighet utenom den tildelt spesielt av styret. Komiteen er rådgivende organ for styret konsernsjef, og er hovedsakelig ansvarlig for:

- Årlig evaluering og anbefalinger til styret for beslutning av konsernsjefens totale godtgjørelser.
- På vegne av styret, vurdere og godkjenne godtgjørelser for konsernledere som rapporterer til konsernsjefen
- Være informert om markedsutvikling av alle godtgjørelseselementer og prinsipper relevante for konsernledelsen og presentere belønningsprinsipper til styret.
- Vurdering av retningslinjer og ordninger for godtgjørelser gjeldende for hele konsernet, inkludert bonus og aksjeprogram, samt presentere anbefaling til styret for beslutning
- Ha oversikt over, samt forberede styrets behandling av pensjonsordninger og andre forhold knyttet til pensjonering
- Vurdere konsernledelsens forslag til "Erklæring vedrørende godtgjørelse til konsernsjef og konsernledelse", jfr allmennaksjelovens paragraf 6-16a.

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 de 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, langtidssensitiv (LTI), aksjeprogram for ansatte, 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, eksempelvis forretningsmessige resultater og den enkeltes atferd i henhold til selskapets verdier, forretningsetiske 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, respektive forretningsområde eller enhet og den enkelte, med ambisiøse forhåndsdefinerte prestasjonsmål. Godtgjørelse for oppnåelse av forventet resultater er for konsernsjefen og den øvrige konsernledelsen 37,5 % av fast årlig godtgjørelse (årlig grunnlønn inklusive fast LTI). Maksimum bonuspotensial for eksepsjonelle prestasjoner er 50 % av fast årlig godtgjørelse. Bonusutbetalingene inngår i feriepengegrunnelaget, men ikke i den pensjonsgivende inntekt. Konsernsjefen og konsernledelsen er forpliktet til å ha en aksjebeholdning av Telenor-aksjer som tilsvarer én brutto årlønn. Ved lavere beholdning er vedkommende forpliktet til å kjøpe Telenor-aksjer for inntil 20 % av årsbonusen.

Langtidssensitivitet er en fast godtgjørelse på 30 % og 25 % av årlig grunnlønn for henholdsvis konsernsjef og øvrige konsernledelse. For konsernledere som er utestasjonert er langtidssensitivitet basert på vedkommendes nettolønn og redusert til 12,5 %. Deltakerne er forpliktet til å investere netto etter skatt beløpet i Telenor-aksjer, som kjøpes i markedet, og som de må eie i en bindingstid på fire år.

Etter to år (utgangen av 2010) har deltakerne rett til en LTI-bonus hvis Telenor-aksjen har utviklet seg bedre enn sammenlignbare selskaper målt ved STOXX® Europe 600 Telecommunications indeks (SXXGR). Basis for sammenligningen er snittkurs i desember 2010 sammenlignet med snittkurs i desember 2012. Størrelsen på LTI-bonusen varierer i forhold til hvordan Telenor-aksjen har utviklet seg i forhold til indeksen:

- Hvis Telenor-aksjen gjør det dårligere enn indeksen oppnås ingen LTI-bonus
- Hvis Telenor-aksjen slår indeksen, tilstås en LTI-bonus lik gjeldende verdi på aksjene kjøpt initielt
- Hvis Telenor-aksjen slår indeksen med minst 15 prosentpoeng, tilstås en LTI-bonus lik tre ganger gjeldende verdi på aksjene kjøpt initielt

Hvis konsernlederen er utestasjonert vil en eventuell LTI-bonus være halvparten av verdien beskrevet over.

LTI-bonusen kan ikke overstige årlig grunnlønn av 31. desember 2012. Deltakerne er forpliktet til å kjøpe aksjer for hele nettoverdien av en eventuell LTI-bonus. Disse aksjene har en bindingstid på to år (31.12.2014). Samlet årlig variabel godtgjørelse kan maksimum utgjøre 50 % av den faste årlige godtgjørelsen, i tråd med retningslinjer for statlig eierskap, herunder holdning til lederlønn.

Telenor har et aksjeprogram for alle ansatte i utvalgte datterselskaper, herunder også konsernledelsen, med tilbud til ansatte om investering av 1, 2, 3 eller 4 % av brutto årlig grunnlønn, med en rabatt på maksimum 1.500 kroner. Om Telenor-aksjen har bedre kursutvikling enn STOXX® Europe 600 Telecommunications indeks (SXXGR) over den neste to års periode, får de ansatte en aksjeprogram-bonus etter tilsvarende betingelser som for LTI-bonus beskrevet over, gitt at den enkelte fortsatt er ansatt og eier aksjene. Det er dog ingen bindingstid på aksjer kjøpt av en aksjeprogram-bonus.

Telenor har innført en innskuddspensjonsordning for personer ansatt eksternt fra og med 2006. Pensjonsalder i henhold til denne ordningen er 65 år for konsernledelsen. Pensjonen er basert på årlig innskudd fra Telenor samt avkastning på pensjonskapitalen.

For dekning av pensjonsforpliktelsen fra fylte 67 år, gjøres det årlig pensjonsinnskudd på 4 % av grunnlønn inntil 6 G (G = grunnbeløpet i folketrygden), 8 % av grunnlønn fra 6 til 12 G og 30 % av grunnlønn over 12 G. I tillegg gjøres det avsetning på 10 % av grunnlønn for å dekke pensjonsforpliktelsen fra pensjonsalder til fylte 67 år. To av konsernledelsens medlemmer er dekket av denne ordningen.

Konsernsjefen og den øvrige konsernledelsen med unntak av to personer har en ytelsesbasert ordning. Konsernsjefen har 60 år som pensjonsalder, og den øvrige konsernledelse ansatt før 2006 har 62 eller 65 år som pensjonsalder, avhengig av den individuelle pensjonsavtale. Pensjonsytelsen er 60 % av grunnlønn de første 10 år etter pensjonering, deretter 58 %. Konsernsjefens pensjonsgrunnlag er begrenset til et tak lik 4,84 millioner kroner per 1.1.2011. Taket justeres årlig med KPI-JAE (konsumprisindeks justert for avgiftsendringer og ekskludert energivarer). Konsernsjefen er videre berettiget til en innskuddsbasert ordning med innskudd på 30 % av grunnlønn over taket i den ytelsesbaserte pensjonsordningen.

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 som etterlønn. Etterlønn kommer i tillegg til lønn i oppsigelsestiden, som er 6 måneder for alle i konsernledelsen.

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

4. Godtgjørelsesprinsipper og implementering foregående regnskapsår

Godtgjørelsesprinsippene som ble lagt til grunn i 2010 for konsernsjefen og den øvrige konsernledelsen var hovedsakelig de samme som beskrevet ovenfor for 2011.

Den årlige vurdering av grunnlønn for konsernsjefen og øvrig konsernledelse gjennomføres med virkning fra 1. januar. For 2010 ble vurderingen gjennomført i første kvartal.

Pensjonsordningen for ledere ble revidert i 2010. Det ble besluttet å sikre pensjonsforpliktelsen knyttet til uførepensjon samt innføre egen dekning for pensjonsforpliktelsen fra pensjonsalder til fylte 67 år for medlemmer i konsernledelsen som omfattes av innskuddsordning.

Ytelsesordningen ble justert for å annullere uhensiktsmessige forskjeller og for å tilpasse til gjeldende markedsbetingelser. Pensjonsytelsen ble redusert fra 66 % til 60 % de første ti år etter pensjonering og deretter 58 % og begrensningen i pensjonsgrunnlaget ble fjernet slik at pensjonsgrunnlaget er lik årlig grunnlønn. Konsernsjefen har fortsatt begrensninger i pensjonsgrunnlaget tilsvarende 4,8 mill kroner per 1. januar 2010.

Faktiske godtgjørelser til konsernsjefen og konsernledelsen

I 2010 har konsernledelsen bestått av Jon Fredrik Baksaas (konsernsjef), Richard Olav Aa (fra 1.3.2010), Jan Edvard Thygesen, Morten Karlsen Sørby, Sigve Brekke, Kristin Skogen Lund (fra 1.3.2010), Bjørn Magnus Kopperud (inntil 27. august 2010), Ingvald Fergestad (fra 27 August 2010) Hilde Tonne (inntil 1. august 2010) og Ragnar H. Korsæth (inntil 1. mars 2010). Samlet godtgjørelse for konsernledelsen var på 46 millioner kroner i 2010 og 48,7 millioner kroner i 2009. Av dette utgjorde pensjoner 9,3 millioner kroner i 2010 og 7,2 millioner kroner i 2009. Godtgjørelsene inkluderer verdien av langtidsinsentivet (LTI) som ble tildelt i 2010 og 2009. Dette er nærmere beskrevet i erklæringen ovenfor og i note 37. Ytterligere detaljer fremgår av tabellene under.

Ingen i konsernledelsen har lån i selskapet.

Godtgjørelser til konsernledelsen 2010

Beløp i tusen kroner			Bonus betalt i 2010	Annen godt- gjørelse ¹⁾	Total lønn og andre inn- beretnings- pliktige ytelser ⁵⁾	Opptjente pensjons- rettigheter ²⁾	Sum
	Grunnlønn	Verdi av LTI					
Konsernledelsen 2010							
Jon Fredrik Baksaas ^{5) a)}	4 800	1 434	1 531	496	8 261	2 930	11 191
Richard O. Aa (fra 1. mars 2010)	2 167	647	-	154	2 968	496	3 464
Sigve Brekke ³⁾	2 485	644	1 031	2 952	7 112	1 010	8 122
Morten Karlsen Sørby	2 950	734	702	544	4 930	1 559	6 489
Jan Edvard Thygesen ^{5) b)}	2 850	709	1 021	420	5 000	1 225	6 225
Kristin S. Lund (fra 1. mars 2010)	2 083	622	-	163	2 868	476	3 344
Ingvald Fergestad (fra 27. august 2010)	507	303	-	84	894	365	1 259
Ragnar H. Korsæth (til 1. mars 2010) ^{5) 4) c)}	333	-	472	50	855	68	923
Bjørn Magnus Kopperud (til 27. august 2010) ⁴⁾	1 433	-	480	218	2 131	783	2 914
Hilde M. Tonne (til 1. august 2010) ⁴⁾	1 108	-	380	186	1 674	349	2 023

Pensjonsordningen for ledere ble revidert i 2010. Det ble besluttet å sikre pensjonsforpliktelsen knyttet til uførepensjon samt innføre egen dekning for pensjonsforpliktelsen fra pensjonsalder til fylte 67 år for medlemmer i konsernledelsen som omfattes av innskuddsordning.

Ytelsesordningen ble justert for å annullere uhensiktsmessige forskjeller og for å tilpasse til gjeldende markedsbetingelser. Pensjonsytelsen ble redusert fra 66 % til 60 % de første ti år etter pensjonering og deretter 58 % og begrensningen i pensjonsgrunnlaget ble fjernet slik at pensjonsgrunnlaget er lik årlig grunnlønn. Konsernsjefen har fortsatt begrensninger i pensjonsgrunnlaget tilsvarende 4,8 millioner kroner per 1. januar 2010.

Endring i pensjonsavtaler medførte en engangseffekt i resultatet og utgjorde for Jon Fredrik Baksaas 12.769 tusen kroner, for Morten Karlsen Sørby 4.911 tusen kroner, for Jan Edvard Thygesen 8.649 tusen kroner, for Ingvald Fergestad 69 tusen kroner og for Bjørn Magnus Kopperud 2.677 tusen kroner.

Godtgjørelser til konsernledelsen 2009

Beløp i tusen kroner			Bonus betalt i 2009	Annen godt- gjørelse ¹⁾	Total lønn og andre inn- beretnings- pliktige ytelser ⁵⁾	Opptjente pensjons- rettigheter ²⁾	Sum
	Grunnlønn	Verdi av LTI					
Konsernledelsen 2009							
Jon Fredrik Baksaas ^{5) a)}	4 800	1 958	1 491	422	8 671 ^{a)}	1 832	10 503
Trond Ø. Westlie	2 920	-	1 159	1 318	5 397	796	6 193
Sigve Brekke ^{3) 4)}	2 375	1 493	1 027	2 210	7 105	965	8 070
Morten Karlsen Sørby	2 900	952	671	610	5 133	1 026	6 159
Jan Edvard Thygesen ^{5) b)}	2 650	870	1 216	320	5 056 ^{b)}	708	5 764
Ragnar H. Korsæth ^{5) c)}	1 800	591	655	310	3 356 ^{c)}	477	3 833
Bjørn Magnus Kopperud ^{5) d)}	2 050	673	620	282	3 625 ^{d)}	862	4 487
Hilde M. Tonne	1 800	591	539	221	3 151	526	3 677

Alle tall er eksklusive arbeidsgiveravgift

¹⁾ Inkluderer feriepenger, bilordning, telefon, ADSL og andre mindre godtgjørelser. Beløpene for 2009 er endret som følge av at feriepenger er lagt til.

²⁾ Beregningene av opptjent pensjon er basert på de samme forutsetninger som benyttet i note 28.

³⁾ Sigve Brekke var berettiget til garantert nettolønn per år på 2.375.000 kroner i 2009 og 2.700.000 kroner i 2010 som del av hans utstasjonsavtale. Både bonus og LTI er basert på garantert nettolønn.

⁴⁾ Godtgjørelsene er basert på deres periode som ansatt i konsernledelsen.

⁵⁾ For antall tildelte og utstedte opsjoner så vel som forutsetningene for beregningene, se nedenfor og note 37.

^{a)} Jon Fredrik Baksaas har utøvet aksjeopsjoner tildelt i 2003 med siste utøvelsestidspunkt i 2010. I forbindelse med utøvelsen er ytterligere 10.112.000 kroner blitt innberettet som skattepliktig inntekt (I 2009 ble 1.471.800 kroner innberettet som skattepliktig inntekt i forbindelse med utøvelse av opsjoner).

^{b)} Jan Edvard Thygesen har utøvet aksjeopsjoner tildelt i 2003 med siste utøvelsestidspunkt i 2010. I forbindelse med utøvelsen er ytterligere 2.528.000 kroner blitt innberettet som skattepliktig inntekt (I 2009 ble 1.226.500 kroner innberettet som skattepliktig inntekt i forbindelse med utøvelse av opsjoner).

^{c)} Ragnar H. Korsæth har utøvet aksjeopsjoner tildelt i 2003 med siste utøvelsestidspunkt i 2010. I forbindelse med utøvelsen er ytterligere 987.266 kroner blitt innberettet som skattepliktig inntekt (I 2009 ble 490.600 kroner innberettet som skattepliktig inntekt i forbindelse med utøvelse av opsjoner).

^{d)} Bjørn Magnus Kopperud utøvet aksjeopsjoner i 2009 som medførte at 2.453.000 kroner blitt innberettet som skattepliktig inntekt.

^{e)} I 2010 fikk deler av konsernledelsen justert sin pensjonsplan som medførte en kostnadsmessig engangseffekt. Kostnadseffektene er presentert under tabellen for "Godtgjørelser til konsernledelsen 2010" og endringene i pensjonsplanen er beskrevet i "Erklæring vedrørende godtgjørelse til konsernsjef og konsernledelse"

Individuelle betingelser

Navn	Oppsigelsestid, måneder grunnlønn	Etterlønn, måneder grunnlønn	Pensjonsytelse
Jon Fredrik Baksaas	6 måneder	24 måneder grunnlønn. Hvis han får ny jobb reduseres etterlønnen med 75 % av den nye inntekten	60 % ytelse av fastsatt pensjonsgrunnlag lik 4.800.000 kroner per 1.1.2010) fram til fylte 70 år, deretter 58 %. Innskuddsbasert pensjonsordning med 30 % innskudd for lønn som overstiger fastsatt pensjonsgrunnlag i ytelsesordningen. Pensjonsgrunnlaget i ytelsesordningen justeres med KPI-JAE (konsumprisindeksen justert for avgiftsendringer og ekskludert energivarer) hvert år den 1. januar. Pensjonsalder 60 år.
Richard Olav Aa	6 måneder	6 måneder	4 % av 1–6 G, 8 % av 6–12 G og 30 % av grunnlønn over 12 G. I tillegg et årlig tilskudd på 10 % av grunnlønn til førtidspensjonsordning. Pensjonsalder 65 år.
Kristin Skogen Lund	6 måneder	6 måneder	4 % av 1–6 G, 8 % av 6–12 G og 30 % av grunnlønn over 12 G. I tillegg et årlig tilskudd på 10 % av grunnlønn til førtidspensjonsordning. Pensjonsalder 65 år.
Sigve Brekke	6 måneder	6 måneder	Innskuddspensjon med 11 % av grunnlønn. 30 % innskudd av grunnlønn over 12G. I tillegg et årlig tilskudd på 10 % av grunnlønn til førtidspensjonsordning. Pensjonsalder 65 år.
Jan Edvard Thygesen	6 måneder	6 måneder	60 % ytelse av grunnlønn fram til fylte 72 år, deretter 58 %. Pensjonsalder 62 år.
Morten Karlsen Sørby	6 måneder	6 måneder	60 % ytelse av grunnlønn fram til fylte 72 år, deretter 58 %. Pensjonsalder 62 år.
Ingvald Fergestad	6 måneder	6 måneder	60 % ytelse av grunnlønn fram til fylte 72 år, deretter 58 %. Pensjonsalder 62 år.

Opsjoner og aksjer 2010

	Opsjoner per 01.01.2010	Tildelte options	Terminerte opsjoner	Utøvede opsjoner	Gjennom- utøvelses- kurs på opsjoner	Opsjoner per 31.12.2010	Gjennom- snittlig utøvelses- kurs på utestående opsjoner	Opsjoner per 31.12.2010 ¹⁾	Gjennom- snittlig gjestående levetid	Aksjer med 3 års binding, kjøpt i	
										LTI-prog- ram per 31.12.2010	Disponible aksjer per 31.12.2010
Jon Fredrik Baksaas	300 000	-	-	200 000	26,44	100 000	74,90	2,52	7 068	148 772	
Richard Olav Aa	-	-	-	-	-	-	-	-	3 468	3 468	
Kristin Skogen Lund	-	-	-	-	-	-	-	-	3 468	3 468	
Sigve Brekke	40 000	-	-	-	-	40 000	74,90	2,52	3 601	46 461	
Jan Edvard Thygesen	105 000	-	-	50 000	26,44	55 000	74,90	2,52	3 953	102 766	
Morten Karlsen Sørby	55 000	-	-	-	-	55 000	74,90	2,52	4 092	39 834	
Ingvald Fergestad	-	-	-	-	-	-	-	-	1 687	7 618	

Opsjoner og aksjer 2009

	Opsjoner per 01.01.2009	Tildelte options	Terminerte opsjoner	Utøvede opsjoner	Gjennom- utøvelses- kurs på opsjoner	Opsjoner per 31.12.2009	Gjennom- snittlig utøvelses- kurs på opsjoner	Opsjoner per 31.12.2009 ¹⁾	Gjennom- snittlig gjestående levetid	Aksjer med 3 års binding, kjøpt i	
										LTI-prog- ram per 31.12.2009	Disponible aksjer per 31.12.2009
Jon Fredrik Baksaas	330 000	-	-	30 000	26,44	300 000	42,59	1,11	11 954	119 110	
Trond Ø. Westlie	55 000	-	-	-	-	55 000	74,90	3,52	-	28 530	
Morten Karlsen Sørby	55 000	-	-	-	-	55 000	74,90	3,52	6 830	32 175	
Jan Edvard Thygesen	205 000	-	75 000	25 000	26,44	105 000	51,82	1,91	5 978	97 381	
Sigve Brekke	40 000	-	-	-	-	40 000	74,90	3,52	10 715	21 577	
Ragnar H. Korsæth	83 333	-	13 333	10 000	26,44	60 000	58,75	2,40	3 979	22 328	
Bjørn Magnus Kopperud	90 000	-	-	50 000	26,44	40 000	74,90	3,52	4 828	34 542	
Hilde M. Tonne	-	-	-	-	-	-	-	-	4 239	12 246	

¹⁾ Basert på utøvelseskurs siste mulige virkedag for 2002-opsjonene. For 2006-opsjonene forutsettes det at taket (som beskrevet i note 37) ikke er nådd.

Lån til ansatte

Sum lån til ansatte var 4 millioner kroner per 31. desember 2010 og 27 millioner kroner per 31. desember 2009. Lånene i 2009 er hovedsakelig relatert til forbrukslån i IS Partner AS (EDB Business Partner ASA) som ble avhendet i 2010.

Godtgjørelse til revisor

Tabellen nedenfor oppsummerer revisjonshonorar for 2010 og 2009 og påløpte honorarer i 2010 og 2009 for revisjonsrelaterte, skatterelaterte og andre tjenester. Honorarene inkluderer både norske og utenlandske datterselskaper.

Beløp i millioner kroner eksklusive merverdiavgift	Revisjon		Attestasjonstjenester		Skatterelaterte tjeneste		Andre tjenester	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Telenor ASA	4,7	5,5	0,3	0,2	1,1	3,2	0,1	2,1
Øvrige konsernselskaper	26,2	34,3	3,8	4,8	4,6	2,9	2,3	3,5

Honorar for revisjonen omfatter honorar for den lovbestemte revisjon. Honorar for attestasjonstjenester omfatter andre attestasjonstjenester relatert til revisjon av informasjonssystemer, revisjon av regulatorisk rapportering andre avtalte prosedyrer. Honorar for skatterelaterte tjenester omfatter skatterådgivning hovedsakelig utenfor Norge. Andre tjenester relaterer seg til due diligence og konsultasjoner i forbindelse med oppkjøp og avgang og gjennomgang av internkontroll.

/ 37 / Aksjebasert betaling

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

Aksjeprogram for ansatte

Hvert år siden Telenor ASA ble notert på Oslo Børs i 2000 har ansatte i utvalgte selskaper blitt tilbudt å kjøpe aksjer med rabatt og med mulighet for bonusaksjer. I 2010 omfattet programmet alle ansatte i Europa.

Aksjeprogrammet gir ansatte mulighet til å investere 1, 2, 3 eller 4 prosent av brutto årlig grunnlønn inklusive rabatt på 20 %, begrenset til 1.500 kroner. Deltakere i aksjeprogrammet har mulighet til å få tildelt bonusaksjer. Kravet er at Telenoraksjen skal ha en bedre kursutvikling enn Dow Jones Stoxx 600 Telecommunications (SXKP) 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. Bonusaksjer som forventes tildelt etter to år kostnadsføres over opptjeningsperioden (se også note 8).

Deltagelsen i programmet med oppstart i 2010 og 2009 var ca 25 %.

Langtidsinsentiv (LTI)

Det gjeldende langtidsinsentivet utgjør en fast godtgjørelse på mellom 15 og 30 prosent av den årlige grunnlønn avhengig av stilling. Nettobeløpet etter skatt må brukes til å kjøpe aksjer i Telenor ASA, med en bindingstid på tre og fire år for insentiv innført i henholdsvis 2009 og 2010.

Aksjene har en bindingstid fram til 31. desember 2013 for 2010-ordningen, fram til 1. juli 2012 for 2009-ordningen og fram til 1. juli 2011 for 2008-ordningen. I 2010, 2009 og 2008 inkluderte ordningen rundt 110 ledere og nøkkelpersoner. Aksjene ble kjøpt til 93,73 kroner i 2010, fra 55,42 kroner til 79,95 kroner i 2009 og til 78,94 kroner i 2008. Totalt ble det kjøpt 166.134 aksjer i 2010, 334.745 aksjer i 2009 og 203.706 aksjer i 2008 i tilknytning til ordningene. Bruttobeløpet som ansatte har mottatt innregnes som eiendel i oppstilling av finansiell stilling og blir fordelt over opptjeningsperioden (se også note 8).

Deltakere i LTI-ordningen i 2010 er berettiget til en LTI-bonus etter to år (januar 2012) hvis Telenors aksjekurs justert for utbytte har utviklet seg bedre enn STOXX® Europe 600 Telecommunications indeks (SXKGR) i løpet av to-års perioden 2010–2012 og vedkommende fortsatt er ansatt i Telenor. En eventuell LTI-bonus beregnes basert på verdien på aksjene kjøpt initielt i ordningen. LTI-bonusen er lik denne verdien hvis Telenors aksjekurs justert for utbytte har utviklet seg bedre enn indeksen og tre ganger verdien hvis Telenors aksjekurs justert for utbytte har utviklet seg minimum 15 prosentpoeng bedre enn indeksen.

LTI-bonusen kan ikke overstige gjeldende årslønn ved utgangen av to-års perioden. Deltakerne er forpliktet til å kjøpe aksjer i Telenor ASA for nettoverdien etter skatt av LTI-bonusen. Disse aksjene har en bindingstid på to år. Samlet årlig variabel godtgjørelse kan maksimum utgjøre 50 % av den faste årlige godtgjørelsen, i tråd med retningslinjer for statlig eierskap, herunder holdning til lederlønn.

LTI-bonusen er å betrakte som delvis egenkapitalinstrument og delvis gjeld. Virkelig verdi er beregnet ved bruk av en Monte Carlo modell. Opptjeningsperioden er lik bindingstiden. Per 31. desember 2010 er verdien av LTI-bonus ubetydelig.

Aksjeopsjoner i Telenor ASA

I 2006 ble 2,66 millioner opsjoner tildelt rundt 130 ledere og nøkkelpersoner globalt. Alle disse opsjonene blir frigitt 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. I juli 2010 fastsettes ny utøvelseskurs som ligger 44,94 kroner under sluttkurs på børsen den 22. juli 2010, dog minimum 74,90 kroner. Ny utøvelseskurs ble, basert på denne bestemmelsen, fastsatt til 74,90 kroner for resten av opsjonenes levetid.

I 2003 ble det tildelt opsjoner til 110 ledere og nøkkelpersoner. Opsjonene kunne utøves med en tredjedel hvert av de kommende tre år etter tildelingen. Seneste utøvelsetidspunkt er sju år etter tildeling, februar 2010.

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

	Antall opsjoner	Veid gjennomsnittlig utøvelsespris ved slutten av opsjonens løpetid (i kroner) ¹⁾
Balanse per 31. desember 2008	3 008 299	61,37
Opsjoner tildelt i 2009	-	-
Opsjoner kansellert i 2009	85 000	74,90
Opsjoner utgått i 2009	268 333	43,67
Opsjoner utøvet i 2009	290 110	26,44
Balanse per 31. desember 2009	2 364 856	67,10
Opsjoner tildelt i 2010	-	-
Opsjoner kansellert i 2010	-	-
Opsjoner utgått i 2010	-	-
Opsjoner utøvet i 2010	787 856	51,84
Balanse per 31. desember 2010	1 577 000	74,90

¹⁾ Utøvelsesprisene for opsjonsprogrammene for 2003 og 2006 ligger fast gjennom opsjonenes levetid.

Veid gjennomsnittlig aksjekurs på utøvelsetidspunktet for opsjoner utøvet i 2010 var 85,04 kroner (75,50 kroner i 2009).

Tabellene nedenfor viser detaljer vedrørende utestående opsjoner i Telenor ASA per 31. desember 2010 og 2009. Alle opsjonene kan utøves før utløpet av de respektive programmene.

Program	Veid gjennomsnittlig utøvelsespris (i kroner)	Utestående opsjoner per 31. desember 2010	Opsjoner som kan utøves per 31. desember 2010	Veid gjennomsnittlig gjenværende løpetid per 31. desember 2010
2003	26,44	-	-	-
2006	74,90	1 577 000	1 577 000	2,52

Program	Veid gjennomsnittlig utøvelsespris (i kroner)	Utestående opsjoner per 31. desember 2009	Opsjoner som kan utøves per 31. desember 2009	Veid gjennomsnittlig gjenværende løpetid per 31. desember 2009
2003	26,44	374 856	374 856	0,14
2006	74,90	1 955 000	1 955 000	3,52

/ 38 / Antall aksjer, aksjonærer m.m.

Telenor ASA hadde per 31. desember 2010 en aksjekapital på 9.947.333.076 kroner fordelt på 1.657.888.846 ordinære aksjer pålydende 6 kroner. Aksjekapitalen og antall registrerte aksjer var uendret gjennom året. Alle aksjer har lik stemmerett og rett til utbytte. Per 31. desember 2010 hadde selskapet 26.117.284 egne aksjer, sammenlignet med 1.859.890 egne aksjer på samme tidspunkt året før.

Telenors ordinære generalforsamling i mai 2009 ga styret fullmakt til å erverve inntil 4.000.000 aksjer, tilsvarende 0,24 % av aksjekapitalen, for å oppfylle Telenors opsjonsprogrammer for 2006 og til Telenors generelle aksjeprogram for ansatte. Ingen aksjer ble kjøpt under denne fullmakten, som var gyldig frem til ordinær generalforsamling i mai 2010. I 2009 ba ikke styret om tilbakekjøpsfullmakt for kapitalstrukturformål.

Telenors ordinære generalforsamling i mai 2010 ga styret fullmakt til å erverve inntil 83.000.000 egne aksjer, tilsvarende inntil rundt 5 % av aksjekapitalen, som et virkemiddel for optimalisering av selskapets kapitalstruktur og som mulig oppgjør i forbindelse med erverv av virksomhet. Videre fikk styret fullmakt til å erverve inntil 3.000.000 egne aksjer, tilsvarende 0,18 % av aksjekapitalen. Av dette kan inntil 2.000.000 aksjer brukes for å oppfylle Telenors opsjonsprogrammer for 2006 og selskapets LTI-program. I tillegg kan inntil 1.000.000 aksjer brukes til Telenors generelle aksjeprogram for ansatte. Per 31. desember 2010 hadde Telenor kjøpt 22.877.098 egne aksjer under kapitalstrukturfullmakten samt 1.899.963 aksjer under den andre fullmakten. 519.667 egne aksjer ble i 2010 brukt til opsjonsinnløsninger, som gjorde at Telenor ved utgangen av 2010 hadde 26.117.284 egne aksjer. Fullmaktene som ble gitt i mai 2010 gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2011.

Telenor inngikk i april 2010 en avtale med Staten ved Nærings- og Handelsdepartementet, som den største aksjonæren i Telenor. Avtalen innebærer at staten er forpliktet, gjennom Nærings- og Handelsdepartementets deltakelse og stemmegivning på Telenors generalforsamling, til å bidra til en innløsning av en proporsjonal del av sine aksjer, slik at statens eierandel i Telenor forblir uforandret dersom Telenor erverver egne aksjer for sletting. Avtalen gjelder frem til ordinær generalforsamling 2011. Fra ordinær generalforsamling i mai 2010 frem til utgangen av 2010 kjøpte Telenor 22.877.098 egne aksjer med formål om å slette. Aksjene, tilsvarende rundt 1,4 % av aksjekapitalen, ble kjøpt i markedet til snittkurs 94,26 kroner eller for totalt rundt 2,2 milliarder kroner. Basert på beholdningen av egne aksjer for sletting ved utgangen av 2010, vil 26.818.135 av Nærings- og Handelsdepartementets Telenor-aksjer bli innløst gjennom kapitalnedsettelse, tilsvarende rundt 1,6 % av selskapets aksjekapital, mot et vederlag på rundt 2,5 milliarder kroner pluss renter.

Per 31. desember 2010 hadde Telenor ASA 49.750 registrerte aksjonærer i VPS, sammenlignet med 53.920 aksjonærer på samme tid året før.

Endring i beholdning av egne aksjer

	2010
Egne aksjer per 1. januar 2010	1 859 890
Ekternt kjøp av egne aksjer	24 777 061
Opsjonsinnløsninger i egne aksjer	(519 667)
Nedsettelse av aksjekapitalen	-
Egne aksjer per 31. desember 2010	26 117 284

De 20 største aksjonærene per 31. desember 2010 fra aksjonærregister ¹⁾

Navn på aksjonær	Antall aksjer	%
1 Nærings- og Handelsdepartementet	894 683 140	53,97
2 Folketrygdfondet	78 130 301	4,71
3 JPMorgan Chase Bank (forvalterkonto)	33 152 888	2,00
4 State Street Bank & Trust Co (forvalterkonto)	26 901 640	1,62
5 Telenor, egne aksjer	26 117 284	1,58
6 Clearstream Banking S.A (forvalterkonto)	24 746 113	1,49
7 Bank of New York Mellon (forvalterkonto)	24 696 263	1,49
8 State Street Bank and Trust Co (forvalterkonto)	21 476 261	1,30
9 State Street Bank and Trust Co (forvalterkonto)	12 648 684	0,76
10 State Street Bank and Trust Co (forvalterkonto)	11 872 413	0,72
11 Vital Forsikring	11 819 045	0,71
12 JPMorgan Chase Bank (forvalterkonto)	11 802 200	0,71
13 Skandinaviske Enskilda Banken (forvalterkonto)	10 377 377	0,63
14 RBC Dexia Investor Services Trust (forvalterkonto)	9 562 968	0,58
15 State Street Bank and Trust Co (forvalterkonto)	8 993 441	0,54
16 JPMorgan Chase Bank (forvalterkonto)	8 954 991	0,54
17 Bank of New York Mellon (forvalterkonto)	8 865 610	0,53
18 DnB NOR Bank ASA	7 340 402	0,44
19 JPMorgan Chase Bank (forvalterkonto)	7 277 533	0,44
20 RBC Dexia Investor Services Trust (forvalterkonto)	7 147 788	0,43
Sum aksjer	1 246 566 342	75,19
Antall aksjer i Telenor ASA totalt	1 657 888 846	100,00

¹⁾ Kilde: VPS aksjonærregisterDe 20 største aksjonærene per 31. desember 2010, underliggende eiere ²⁾

Navn på aksjonær	Antall aksjer	%
1 Nærings- og Handelsdepartementet	894 683 140	53,97
2 Folketrygdfondet	78 130 301	4,71
3 Franklin Templeton (gruppert)	62 526 024	3,77
4 DnB NOR (gruppert)	38 309 697	2,31
5 Fidelity (gruppert)	29 077 644	1,75
6 UBS (gruppert)	28 569 855	1,72
7 Blackrock (gruppert)	26 189 912	1,58
8 Telenor, egne aksjer	26 117 284	1,58
9 SAFE Investments Company	17 559 663	1,06
10 State Street Global Advisors (gruppert)	16 312 376	0,98
11 Storebrand (gruppert)	14 975 577	0,90
12 KLP (gruppert)	10 371 381	0,63
13 Handelsbanken Asset Management	8 030 249	0,48
14 Arrowstreet Capital (gruppert)	7 409 653	0,45
15 Nordea Investments (gruppert)	6 662 136	0,40
16 Vanguard Investments (gruppert)	6 656 365	0,40
17 Robeco Institutional Asset Management	6 350 841	0,38
18 Legal & General Investment Management	6 176 383	0,37
19 Philadelphia International Advisors	5 646 487	0,34
20 Orkla (gruppert)	4 983 995	0,30
Sum aksjer	1 294 738 963	78,10
Antall aksjer i Telenor ASA totalt	1 657 888 846	100,00

²⁾ Aksjonærlisten blir levert av Thomson Reuters og er fremskaffet gjennom analyse sluttinvestor- og fondsforvaltningsopplysninger, gitt på anmodning fra forvalterkonti registrert som aksjonærer i Telenors aksjonærregister. Til tross for at alle rimelige undersøkelser er foretatt for å verifisere all informasjon, kan verken Telenor eller Thomson Reuters garantere for at opplysningene er fullstendige.

/ 39 / Hendelser etter rapporteringsperioden

VimpelCom Ltd.

Styret i VimpelCom Ltd. godkjente VimpelComs kjøp av Wind Telecom S.p.A. den 16. januar 2011. Oppkjøpet vil bli delvis finansiert ved utstedelse av opp til 325.639.827 nye ordinære VimpelCom-aksjer samt 305.000.000 nye preferanseaksjer til eierne av Wind Telecom. Den 17. mars 2011 godtok den ekstraordinære generalforsamlingen i VimpelCom Ltd. å utstede nye aksjer i forbindelse med Wind Telecom-transaksjonen. Hvis transaksjonen blir gjennomført etter det forslaget som foreligger, vil konsernets eierandel i VimpelCom etter oppkjøpet bli utvannet til økonomisk andel 31,7 % og stemmeberettiget andel 25,01 %

Konsernet har 28. januar 2011 begjært midlertidig forføyning i Commercial Court i London, England mot VimpelCom Ltd., Altimo Holdings & Investments Ltd. og Altimo Cooperatief U.A. Voldgiften ble begjært for å beskytte konsernets forkjøpsrettigheter i forbindelse med VimpelCom Ltd.s foreslåtte kjøp av Wind Telecom S.p.A. Se note 35 for ytterligere beskrivelse.

Uninor

I India er Uninor og flere andre telekommunikasjonsoperatører samt den statlige regjering gjennom telekommunikasjonsdepartementet og regulatoriske myndigheter blitt angitt som saksøkte i stevninger fremmet for indisk Høyesterett. Disse stevningene krever kansellering av lisensene som ble gitt av regjeringen i januar 2008 til slike operatører, idømmelse av straffeerstatning grunnet påståtte uregelmessigheter i utstedelse av lisensene, påståtte manglende oppfyllelse av krav hos lisenssøkerne for å få tildelt lisens samt påståtte forsinkelser i utbyggingen av mobilnettverket. Stevningene er prosedert i Høyesterett siden 1. mars 2011 i daglige høringer. Se note 35 for ytterligere informasjon.

Resultatregnskap

Telenor ASA 1. januar– 31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2010	2009
Driftsinntekter	1	593	748
Driftskostnader			
Lønn og personalkostnader	2, 3	(757)	(765)
Andre driftskostnader	4	(916)	(1 059)
Av- og nedskrivninger	8, 9	(93)	(80)
Sum driftskostnader		(1 766)	(1 904)
Driftsresultat		(1 173)	(1 156)
Finansinntekter og kostnader			
Finansinntekter	6	8 150	7 279
Finanskostnader	6	(1 949)	(2 494)
Netto valutagevinster (tap)	6	1 129	2 594
Netto gevinst (tap og nedskrivninger) av finansielle eiendeler	6	55	(1 608)
Netto finansinntekter og kostnader	6	7 385	5 771
Resultat før skatt		6 212	4 615
Skattekostnad	7	(2 539)	(1 299)
Årets resultat		3 673	3 316

Oppstilling av totalresultat

Telenor ASA 1. januar– 31. desember


Beløp i millioner kroner	2010	2009
Årets resultat	3 673	3 316
Øvrige resultatelementer		
Verdiendring i kontantstrømsikringer	(20)	(436)
Skatt	6	122
Beløp reklassifisert fra egenkapital til resultatregnskapet	599	-
Skatt	(168)	-
Øvrige resultatelementer, netto etter skatt	417	(314)
Totalresultat	4 090	3 002

Oppstilling av finansiell stilling

Telenor ASA per 31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2010	2009
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Eiendel ved utsatt skatt	7	2 132	1 687
Goodwill	8	20	20
Immaterielle eiendeler	8	424	471
Varige driftsmidler	9	14	19
Aksjer i datterselskaper	16	40 632	40 632
Langsiktige rentebærende fordringer på konsernselskaper	10, 12	95 717	65 722
Andre langsiktige finansielle eiendeler	10, 12	1 319	1 955
Sum anleggsmidler		140 258	110 506
Omløpsmidler			
Kundefordringer på selskap i samme konsern		181	254
Eksterne kundefordringer		6	7
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	10, 12	1 846	1 122
Betalingsmidler og kortsiktige plasseringer	12	4 031	5 586
Sum omløpsmidler		6 064	6 969
SUM EIENDELER		146 322	117 475
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital	11	34 218	36 555
Pensjonsforpliktelser	3	335	305
Andre forpliktelser		13	-
Langsiktig rentebærende gjeld til konsernselskap	12	-	18
Langsiktig rentebærende eksternt gjeld	12	21 057	25 207
Langsiktig ikke-rentebærende gjeld til konsernselskap	12	236	271
Langsiktig ikke-rentebærende eksternt gjeld	12	562	316
Sum langsiktig gjeld	12	21 855	25 812
Kortsiktig rentebærende gjeld til konsernselskap	12	78 444	44 937
Kortsiktig rentebærende eksternt gjeld	12	2 434	2 324
Trekk på konsernkonto	12	5 403	4 558
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld til konsernselskap	12, 13	142	141
Kortsiktig ikke-rentebærende eksternt gjeld	12, 13	3 478	2 843
Sum kortsiktig gjeld		89 901	54 803
Sum egenkapital og gjeld		146 322	117 475

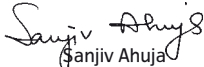
Fornebu, 24. mars 2011



Harald Norvik
styreleder



John Giverholt
styrets nestleder



Sanjiv Ahuja
styremedlem



Kjersti Kleven
styremedlem



Olav Volldal
styremedlem



Liselott Kilaas
styremedlem



Dr. Burckhard Bergmann
styremedlem



Barbara Milian Thoralfsson
styremedlem



Harald Stavn
styremedlem



Brit Østby Fredriksen
styremedlem



Bjørn André Anderssen
styremedlem



Jon Fredrik Baksaas
konsernsjef

Oppstilling av kontantstrømmer

Telenor ASA 1. januar–31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2010	2009
Resultat før skatt		6 212	4 615
Betalt skatt		(2 493)	14
Netto (gevinst) tap, nedskrivninger og endring virkelig verdi finansielle eiendeler og gjeld		258	1 452
Av- og nedskrivninger		93	80
Netto valuta (gevinst) tap ikke relatert til operasjonelle aktiviteter		(1 121)	(2 592)
Netto endring i påløpte ikke betalte renter til/fra konsernselskaper		(2 603)	(2 523)
Netto endring i andre tidsavgrensingsposter med videre		649	83
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		995	1 129
Innbetalinger ved avgang av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-	2
Utbetalinger ved tilgang varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		(101)	(61)
Utbetalinger ved kapitalinnskudd og tilgang av datterselskaper		-	(400)
Innbetalinger ved avgang av andre investeringer		32	-
Utbetalinger ved tilgang av andre investeringer		(5)	(97)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(74)	(556)
Innbetalinger ved opptak av gjeld		10 254	8 976
Utbetalinger ved tilbakebetaling av gjeld		(13 042)	(17 702)
Netto endring konserninterne trekkrettigheter		5 894	9 747
Utbetalinger ved tilbakekjøp av egne aksjer		(2 156)	-
Utbetaling av utbytte til aksjonærer i Telenor ASA		(4 141)	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(3 191)	1 021
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		(130)	62
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		(2 400)	1 656
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	12	1 028	(628)
Kontanter og kontantekvivalenter per 31. desember	12	(1 372)	1 028

Oppstilling av endringer i egenkapital

Telenor ASA – per 31. desember 2009 og 2010

Beløp i millioner kroner (unntatt antall aksjer)	Antall aksjer	Aksje kapital	Egne aksjer	Overkurs-fond	Annen egenkapital	Tilbakeholdt overskudd	Total egenkapital
Egenkapital per 1. januar 2009	1 657 888 846	9 947	-	69	12 147	11 441	33 604
Totalresultat	-	-	-	-	(314)	3 316	3 002
Kostnad for aksjebasert godtgjørelse	-	-	-	-	24	-	24
Kjøp av egne aksjer	-	-	(13)	-	(70)	-	(83)
Salg av egne aksjer, utstedelse nye aksjer og utøvelse av aksjeopsjoner	-	-	2	-	6	-	8
Egenkapital per 31. desember 2009	1 657 888 846	9 947	(11)	69	11 793	14 757	36 555
Totalresultat	-	-	-	-	417	3 673	4 090
Utbytte	-	-	-	-	-	(4 141)	(4 141)
Kostnad for aksjebasert godtgjørelse	-	-	-	-	21	-	21
Kjøp av egne aksjer	-	-	(149)	-	(2 178)	-	(2 327)
Salg av egne aksjer, utstedelse nye aksjer og utøvelse av aksjeopsjoner	-	-	3	-	17	-	20
Egenkapital per 31. desember 2010	1 657 888 846	9 947	(157)	69	10 070	14 289	34 218

Noter til regnskapet

Telenor ASA

/00/ Innhold noter

01	Generell informasjon og regnskapsprinsipper	09	Varige driftsmidler
02	Lønn og personalkostnader	10	Andre finansielle eiendeler
03	Pensjonskostnader, ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser og -midler	11	Egenkapital og utbytte
04	Andre driftskostnader	12	Finansielle instrumenter og risikostyring
05	Utgifter til forskning og utvikling	13	Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld
06	Finansinntekter og kostnader	14	Garantiansvar
07	Skatter	15	Kontraktsforpliktelser
08	Goodwill og immaterielle eiendeler	16	Aksjer i datterselskaper

/01/ Generell informasjon og regnskapsprinsipper

Telenor ASA er et holdingselskap og inkluderer konsernledelse, konsernfunksjoner, forskning og utvikling og konsernets internbank (Group Treasury).

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 ASAs øvrige regnskapsprinsipper er i det all vesentligste lik konsernets regnskapsprinsipper, som er beskrevet i note 2 til konsernregnskapet. I de tilfeller hvor notene for morselskapet er vesentlig forskjellig fra konsernets, er disse vist nedenfor. For øvrig vises det til noteopplysninger for konsernet.

Telenor ASA benytter indirekte metode for oppstillingen av kontaktstrømmer. Netto endring konserninterne trekkrettigheter er utlån og plasseringer med høy omløpshastighet, og er presentert netto. Tilbakekjøp av aksjer som er foretatt i den hensikt å dele ut

til ansatte som bonusaksjer mv. klassifiseres under operasjonelle aktiviteter.

Driftsinntekter består i hovedsak av salg av konserntjenester til andre konsernselskaper, salg av forsknings- og utviklingstjenester og salg av andre konsulenttjenester. Kjøp fra andre konsernselskaper omfatter i hovedsak konsulentkostnader i forbindelse med konsernprosjekter, husleie, IT-drift og vedlikehold.

Telenor ASA utfører store deler av den eksterne finansieringen av konsernet, og yter lån til og mottar plasseringer fra konsernselskaper. Se note 29 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 finansinntekter og kostnader i resultatregnskapet. Finansielle derivater holdt mot datterselskaper er regnskapsført til virkelig verdi.

/02/ Lønn og personalkostnader

Administrerende direktør og styret for Telenor ASA tilsvare konsernsjef og konsernstyret. Opplysninger om ytelser til styret, ledende personer og revisor med videre for 2010 finnes i note 36 til konsernregnskapet. For opplysninger om aksjebaserte betalinger, se note 37 til konsernregnskapet.

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Lønn, feriepenger m.v.	(512)	(510)
Arbeidsgiveravgift ¹⁾	(75)	(80)
Pensjonskostnad inkludert arbeidsgiveravgift (Note 3)	(113)	(107)
Aksjebasert betaling	(19)	(16)
Andre personalkostnader	(38)	(52)
Sum lønn og personalkostnader	(757)	(765)
Gjennomsnittlig antall årsverk	534	593

¹⁾ I beløpet inngår endring i påløpt arbeidsgiveravgift knyttet til utestående opsjoner til ledelsen. I tillegg inngår arbeidsgiveravgift av fordelsbeskatning for innløste opsjoner.

/03/ Pensjonskostnader, ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser og -midler

Telenor ASA er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Endring i ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser		
Brutto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 1. januar	848	851
Kostnad ved inneværende periode pensjonsopptjening	55	74
Rentekostnad	41	34
Kostnad ved tidligere perioders pensjonsopptjening	33	-
Aktuarmessige gevinster og tap	51	(72)
Oppkjøp/salg/overføring av virksomhet	(6)	(12)
Utbetaling av ytelser	(39)	(27)
Brutto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 31. desember	983	848
Endring i pensjonsmidler		
Virkelig verdi pensjonsmidler per 1. januar	552	440
Faktisk avkastning og andre endringer i tilknytning til midlene	7	85
Oppkjøp/salg/overføring av virksomhet	(3)	(6)
Premieinnbetalinger ¹⁾	41	44
Utbetaling av ytelser	(15)	(11)
Virkelig verdi pensjonsmidler per 31. desember	582	552
Netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 31. desember	401	297
Ikke resultatført aktuarmessige gevinster og tap	(66)	8
Netto innregnet ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser inkludert arbeidsgiveravgift per 31. desember	335	305
Netto innregnet ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser inkludert arbeidsgiveravgift per 1. januar	305	280
Overføring av virksomhet	(3)	(6)
Netto pensjonskostnad inkludert Arbeidsgiveravgift	98	92
Premieinnbetalinger ¹⁾	(41)	(44)
Utbetaling av ytelser	(18)	(10)
Arbeidsgiveravgift av betalt pensjonspremie og ytelser	(6)	(6)
Netto innregnet ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser inkludert arbeidsgiveravgift per 31. desember	335	305

¹⁾ Forventet premieinnbetaling til Telenor Pensjonskasse for 2011 er 48 millioner kroner.

Beregnet pensjonsforpliktelse for Telenor Pensjonskasse omfatter 305 aktive medlemmer og 372 pensjonister. Se note 27 til konsernregnskapet for informasjon om forutsetninger som er benyttet samt beskrivelse av pensjonsordninger.

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Pensjonskostnader		
Kostnad ved inneværende perioders pensjonsopptjening	(55)	(74)
Rentekostnader	(41)	(35)
Estimert avkastning på pensjonsmidler	35	25
Aktuarmessige gevinster og tap	(5)	(8)
Kostnad ved tidligere perioders pensjonsopptjening	(33)	-
Netto pensjonskostnader inkludert arbeidsgiveravgift	(99)	(92)
Tilskuddsplaner	(14)	(15)
Totale pensjonskostnader innregnet i resultatregnskapet	(113)	(107)

Arbeidsgiveravgift er beregnet av netto pensjonsforpliktelse multiplisert med den gjennomsnittlige sats for arbeidsgiveravgift for Telenor ASA. Ikke resultatførte estimatavvik er inklusive arbeidsgiveravgift.

Kostnad ved tidligere perioders opptjening relaterer seg til endring i pensjonsavtale for noen ledende ansatte, se note 36 til konsernregnskapet for ytterligere informasjon.

/ 04 / Andre driftskostnader

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Kostnader til lokaler, biler, kontorutstyr mv.	(110)	(83)
Drift- og vedlikeholdskostnader	(46)	(87)
Reise og diett	(60)	(83)
Porto, frakt, distribusjon og telekommunikasjon	(25)	(33)
Markedsføring, reklame og salgsprovisjoner	(96)	(94)
Konsulentonorar og innleie av personell	(466)	(582)
Kostnader til nedbemanning og tapskontrakter	(44)	(2)
Tap på fordringer	1	(1)
Andre driftskostnader	(70)	(94)
Sum andre driftskostnader	(916)	(1 059)

Konsulentonorar er hovedsaklig knyttet til innleie av midlertidig personell, ivaretagelse av eierinteresser og til vurdering av nye markedsmuligheter. I tillegg inngår revisjonshonorar og andre honorarer til revisor, se note 36 til konsernregnskapet.

Telenor ASA har ubetydelige tap på kundefordringer. Realiserte tap er i all hovedsak knyttet til lån gitt fra Telenor ASAs finansavdeling, som står for den vesentligste delen av finansieringen av datterselskapene, se note 6. Telenor ASA klassifiserer tap på utlån under Finansinntekter og kostnader, der de inngår i posten Netto gevinst (tap og nedskrivninger) av finansielle eiendeler.

/ 05 / Utgifter til forskning og utvikling

Utgifter til forskning og utvikling innregnet som kostnad utgjorde 189 millioner i 2010 og 236 millioner kroner i 2009. Forskning og utviklingsarbeid er relatert til utvikling av ny teknologi og ny anvendelse av eksisterende nett.

/ 06 / Finansinntekter og kostnader

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Renteinntekter	11	94
Renteinntekter fra konsernselskap	3 324	3 259
Verdiøkning finansielle instrumenter holdt for handelsformål	190	203
Konsernbidrag mottatt fra datterselskap	4 620	3 705
Andre finansinntekter	5	18
Sum finansinntekter	8 150	7 279
Rentekostnader til konsernselskap	(705)	(655)
Eksterne rentekostnader på finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	(702)	(1 428)
Gevinst (tap) på garantistillelser for datterselskap	40	(370)
Verdireduksjon finansielle instrumenter holdt for handelsformål	(528)	(2)
Andre finanskostnader	(54)	(39)
Sum finanskostnader	(1 949)	(2 494)
Netto valutagevinst/tap	1 129	2 594
Netto gevinst (tap) på lån til konsernselskap	55	(1 356)
Nedskrivning lån til konsernselskap og tilknyttede selskap	-	(252)
Netto gevinst (tap og nedskrivninger) av finansielle eiendeler	55	(1 608)
Netto finansinntekter og kostnader	7 385	5 771

Telenor ASA fører mottatt konsernbidrag fra datterselskaper som finansinntekt i det året det vedtas av generalforsamlingen i relevante selskap og Telenor ASA får rett til konsernbidraget. Konsernbidrag for inntektsåret 2010 er beregnet til 5,4 milliarder kroner og vil bli inntektsført i 2011.

Verdiendring finansielle instrumenter er knyttet til derivater benyttet som økonomisk sikring av rentebærende gjeld som ikke oppfyller kravene til regnskapsmessig sikringsføring i henhold til IAS 39.

I 2009 ble det besluttet at Cinclus Technology AS skulle forsøkes avhendet og virksomheten ble klassifisert som virksomhet holdt for salg i konsernregnskapet. Da det ikke lyktes å finne en kjøper ble det inngått en avtale med den største kunden om overdragelse av driftskontrakten en hadde inngått med denne kunden til en ny driftsoperatør. Denne avtalen sammen med sluttavtale vedrørende installasjonsprosjektet medførte avsetning av 325 millioner kroner (hovedsakelig utbetalt i 2010) under garantier stilt av Telenor ASA. Beløpet er innregnet på linjen tap på garantistillelser for datterselskap for 2009. I tillegg ble det i 2009 avsatt 420 millioner kroner som tap på de lån som Telenor ASA har gitt til selskapet.

I januar 2010 overtok Telenor ASA aksjer, lån og forpliktelser knyttet til Cinclus Technology AS fra minoritetsaksjonæren. Som oppgjør for de overtatte garantiforpliktelsene ble det mottatt 164 millioner kroner, mens aksjer og lån ble overtatt for 1 krone. Etter denne overtakelsen er garantien som nevnt ovenfor gjort opp med en utbetaling på 451 millioner kroner. Den andre garantien har falt bort. Det er derfor tilbakeført 36 millioner kroner av avsetningene.

Aksjeposten i Cinclus er senere solgt til Telenor Communication II AS. Telenor ASA har et regreskrav på Cinclus Technology AS for den utbetalte garantien på 451 millioner kroner, som er fullt nedskrevet på grunn av selskapets manglende betalingsevne. Avsetningen på tap på lånet er reversert med 55 millioner kroner i 2010.

Datterselskapet Aeromobile Ltd., eiet i flere ledd gjennom Telenor Communication II AS, ble i desember 2009 satt under offentlig administrasjon i England. Som en følge av dette ble Telenor ASA krevet for 66 millioner kroner, som var Telenor ASAs andel av garantien som var stilt overfor ekstern långiver. Telenor ASA har en fordring i boet etter Aeromobile Ltd., som ble nedskrevet med 45 millioner kroner i 2009. I tillegg ble det i 2009 foretatt tapsavsetning for lån til Aeromobile Holding AS med 252 millioner kroner. Selskapet er eiet gjennom Telenor Communication II AS, og var den direkte eier av aksjene i Aeromobile Ltd.

I forbindelse med avvikling av Telenor Greece AS i 2009 realiserte Telenor ASA et tap på lån med 936 millioner kroner. Selskapet var eiet gjennom datterselskapet Telenor Mobile Holding AS.

/07/ Skatter

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Resultat før skatt	6 212	4 615
Årets betalbare skatt	(2 346)	(1 703)
Betalt kildeskatt til fremføring	(10)	-
Betalt kildeskatt benyttet til inntektsfradrag	-	(12)
Justering i beregnet betalbar skatt tidligere år	(790)	8
Endring i utsatt skatt	607	409
Sum skattekostnad	(2 539)	(1 299)
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Resultat før skatt	6 212	4 615
Ikke skattepliktige inntekter ¹⁾	(18)	(13)
Ikke skattemessig fradragsberettigede kostnader	55	24
Konsernbidrag tidligere år	(4 620)	(3 706)
Endring i midlertidige forskjeller	1 358	2 992
Grunnlag kildeskatt inkludert i midlertidige forskjeller	29	29
Benyttet kreditfradrag i norsk skatt	(38)	-
Konsernbidrag inneværende år	5 400	4 620
Bruk av skattemessige underskudd fra tidligere år	-	(2 496)
Mottatt fra regjeringens krisepakke, reduserer underskudd fra tidligere år	-	20
Årets grunnlag betalbar skatt	8 378	6 085
Betalbar skatt (28 %) av årets skattegrunnlag	2 346	(1 703)
Avstemming av skattekostnad		
Forventet skattekostnad (28 % av resultat før skatt)	(1 739)	(1 292)
Skatteeffekt av andre ikke skattepliktige inntekter	5	4
Skatteeffekt av ikke fradragsberettiget kostnader	(15)	(7)
Betalt kildeskatt i løpet av året benyttet til inntektsfradrag	-	(12)
Justering i beregnet skatt tidligere år	(790)	8
Sum skattekostnad	(2 539)	(1 299)
Effektiv skattesats i %	40,88 %	28,2 %

Beløp i millioner kroner	2010	2009	Endringer
Midlertidige forskjeller:			
Driftsmidler	80	66	14
Renteelementet i forbindelse med virkelig verdi sikring av gjeld	(1 276)	(1 373)	97
Andre langsiktige fordringer mot datterselskap	(957)	(717)	(240)
Øvrige derivater ¹⁾	172	1 994	(1 822)
Omvurderingskonto	279	-	279
Andre avsetninger for forpliktelse	(80)	(394)	314
Netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse innregnet i balansen	(335)	(305)	(30)
Konsernbidrag	(5 400)	(4 620)	(780)
Fremførbart kreditfradrag	(29)	(29)	-
Sum før kontantstrømsikring	(7 546)	(5 379)	(2 167)
Derivater utpekt som instrumenter i kontantstrømsikring	(69)	(647)	578
Sum	(7 615)	(6 027)	(1 588)
Sum netto eiendel ved utsatt skatt (28 %)	2 132	1 687	445

Ført mot øvrige resultatelementer ²⁾	162
Endring utsatt skatt	607

¹⁾ Øvrige derivater benyttes til sikring av gjeld og kontantstrømmer, og verdiendringer innregnes i resultatregnskapet.

²⁾ Utsatt skatt innregnet i øvrige resultatelementer er hovedsakelig relatert til skatt på verdiendring derivater som er utpekt som sikringsinstrumenter i kontantstrømsikring. Øvrige resultatelementer presenteres brutto i totalresultatet med tilhørende skatteeffekt på egen linje.

Telenor ASA krevde skattemessig fradrag i 2009 for tap på lån i forbindelse med avvikling av datterselskapet Telenor Greece AS som realisert tap i næring.

Avsetning for tap på garantier og lån knyttet til Cinclus Technology AS og Aeromobile Ltd. i 2009 er behandlet skattemessig som urealisert tap (midlertidig forskjell), se note 6. Deler av avsetningen har blitt tilbakeført i 2010, noe som har redusert det skattemessige urealiserte tapet.

Telenor ASA har i 2010 mottatt vedtak fra norske skattemyndigheter der ligningen for inntektsårene 2006 og 2007 fravikes hva gjelder gevinst knyttet til en Total Return Swap avtale med VimpelCom-aksjer som underliggende objekt. Vedtaket har gitt en økt skattekostnad og betalbar skatt i 2010 på 815 millioner kroner. Vedtaket er påklaget.

/ 08 / Goodwill og immaterielle eiendeler

2010

Beløp i millioner kroner	Anskaffelseskost			Årets av- og ned-skrivninger	Akkumulerte av- og ned-skrivninger	Regn-skapsført verdi per 31.12.10
	per 01.01.10	Tilgang	Avgang			
Goodwill	20	-	-	-	-	20
Lisenser og rettigheter (12–15 år)	535	3	-	(37)	(256)	282
Software – kjøpt (5 år)	359	23	-	(50)	(263)	118
Anlegg under utførelse	9	15	-	-	-	24
Sum goodwill og immaterielle eiendeler	923	41	-	(87)	(519)	444

2009

Beløp i millioner kroner	Anskaffelseskost			Årets av- og ned-skrivninger	Akkumulerte av- og ned-skrivninger	Regn-skapsført verdi per 31.12.09
	per 01.01.09	Tilgang	Avgang			
Goodwill	20	-	-	-	-	20
Lisenser og rettigheter (12–15 år)	532	3	-	(30)	(219)	316
Software – kjøpt (5 år)	290	130	(61)	(44)	(212)	146
Anlegg under utførelse	81	-	(72)	-	-	9
Sum goodwill og immaterielle eiendeler	923	133	(133)	(74)	(431)	491

Av tilgang på software i 2009 er 82 millioner kroner knyttet til utviklingen av et felles kommunikasjonssystem for konsernet.

/ 09 / Varige driftsmidler**2010**

Beløp i millioner kroner	Anskaffelseskost			Årets av og ned- skrivninger	Akkumulert av og ned- skrivninger	Balanseført verdi per 31.12.10
	per 01.01.10	Tilgang	Avgang			
EDB-utstyr (3–5 år)	42	-	(2)	(4)	(34)	7
Andre varige driftsmidler	24	2	-	(2)	(19)	7
Sum varige driftsmidler	66	2	(2)	(6)	(53)	14

2009

Beløp i millioner kroner	Anskaffelseskost			Årets av og ned- skrivninger	Akkumulert av og ned- skrivninger	Balanseført verdi per 31.12.09
	per 01.01.09	Tilgang	Avgang			
EDB-utstyr (3–5 år)	31	11	-	(4)	(30)	12
Andre varige driftsmidler	25	-	(1)	(2)	(17)	7
Sum varige driftsmidler	56	11	(1)	(6)	(47)	19

/ 10 / Andre finansielle eiendeler

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Egenkapitalinnskudd i Telenor Pensjonskasse ¹⁾	120	120
Andre finansielle eiendeler holdt mot eksterne	1 199	1 835
Andre kortsiktige finansielle eiendeler holdt mot konsernselskap	-	-
Sum andre langsiktige finansielle eiendeler	1 319	1 955
Kortsiktig rentebærende fordring holdt på eksterne	5	44
Kortsiktig rentebærende fordring holdt på konsernselskap	991	-
Fordringer på selskap i samme konsern	428	640
Andre kortsiktige finansielle eiendeler holdt mot eksterne	394	396
Andre kortsiktige finansielle eiendeler holdt mot konsernselskap	28	42
Sum andre kortsiktige finansielle eiendeler	1 846	1 122

¹⁾ Den regnskapsførte verdien er oppført til kostpris, som også tilsvarer markedsverdien. Telenor ASAs eierandel tilsvarer 40 % av innskutt kjernekapital i pensjonskassene, de øvrige 60 % eies av Telenor Eiendom Holding AS.

/ 11 / Egenkapital og utbytte

Fordeling av egenkapital og bevegelser de siste 2 årene fremgår av egen oversikt. Aksjenes pålydende er 6 kroner. Per 31. desember 2010 hadde Telenor ASA 26.117.284 egne aksjer. Fond for urealiserte gevinster utgjør 77 millioner kroner av annen egenkapital per 31. desember 2010.

Utbytte	2010	2009
Utbytte per aksje i kroner – utbetalt	2,50	-
Utbytte per aksje i kroner – foreslått av styret	3,80	2,50

Utbytte for 2009 på 4.141 millioner kroner ble utbetalt i mai 2010. For 2010 har styret foreslått et utbytte på 6.201 millioner kroner.

Fri egenkapital i Telenor ASA var 15.773 millioner kroner per 31. desember 2010. Telenor ASA har en avtale med Staten ved Nærings- og Handelsdepartementet om å foreta tilbakekjøp av aksjer med det formål å kansellere aksjene gjennom nedskrivning av aksjekapitalen for å opprettholde eierandelen. Den foreslåtte kanselleringen er gjenstand for godkjenning i generalforsamlingen den 19. mai 2011, og dersom godkjent er estimert effekt på fri egenkapital 2,4 milliarder kroner.

/ 12 / Finansielle instrumenter og risikostyring**Risikostyring**

Telenor ASAs finansavdeling er ansvarlig for selskapets aktiviteter knyttet til finansiell risikostyring herunder likviditetsrisiko, renterisiko, valutarisiko, kredittisiko og kapitalstyring. Virksomheten i finansavdelingen utføres innenfor et rammeverk av retningslinjer og prosedyrer. Ledelsen og styret i Telenor ASA mottar regelmessig oppdatering om virksomheten tilknyttet finansområdet.

Det er lagt vekt på kortsiktig og langsiktig finansiell fleksibilitet og Telenor ASA utsteder gjeld i det norske og utenlandske kapitalmarkedet hovedsakelig gjennom sertifikater og obligasjoner. I tillegg har Telenor ASA etablert forpliktende syndikerte kredittfasiliteter på 1,5 milliarder euro med forfall i 2012 og 1,0 milliarder euro med forfall i 2013.

Finansiering av konsernets investeringer og styring av konsernets likviditetsstrømmer innebærer at Telenor ASA er eksponert for renterisiko på renteinntekter og rentekostnader innregnet i resultatet som følge av rentendringer i markedet. Endringer i markedsrentene påvirker også virkelig verdi av eiendeler og gjeld.

Telenor ASA er eksponert for valutarisiko for endringer i verdien på norske kroner relativt til andre valutaer som følge av låneopptak i andre valutaer enn norske kroner. Valutarisiko påvirker også verdien av Telenor ASAs nettoinvesteringer i utlandet som vil variere med endringene i kronekursen.

Selskapet har kreditt risiko knyttet fordringer og finansielle instrumenter med positiv verdi mot eksterne og andre selskaper i konsernet.

Telenor ASA anvender derivater slik som valutaterminkontrakter, fremtidige rentebytteavtaler og i noe utstrekning renteopsjoner til å styre sin risikoeksponering knyttet til endringer i valuta og renter. Alle derivatkontrakter blir vurdert til virkelig verdi med endringer regnskapsført over resultatregnskapet. Dette gjelder også derivatkontrakter holdt mot konsernselskap. Dersom regnskapsmessig sikringsføring blir benyttet vil endringer i virkelig verdi av derivater kunne bli ført som øvrige resultatetelementer som en del av totalresultatet.

Se også note 2 'Sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper' og note 30 'Kapitalstyring og finansiell risikostyring' til konsernregnskapet hvor finansiell risiko og regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter er utdypet.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Prinsipper for beregning av virkelig verdi

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

Verdsettelseshierarkiet

Telenor ASA måler virkelig verdi ut fra følgende verdsettelseshierarki som reflekterer input benyttet i målingen av virkelig verdi av finansielle instrumenter i kategoriene 'Virkelig verdi over resultatet' (VVOR) og i 'Tilgjengelig for salg' (TFS).

Nivå 1: Kvoterte priser fra aktive markeder for identiske finansielle instrumenter.

Nivå 2: Annen observerbar input enn den som benyttes på nivå 1 som er observerbar for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (priser) eller indirekte (utledet fra priser).

Nivå 3: Input for eiendeler eller forpliktelser som ikke baseres på observerbare markedsdata (ikke observerbar input).

Tabellen under inkluderer analyse av finansielle instrumenter ut fra nivå i verdsettelseshierarkiet som den virkelige verdimålingen er kategorisert i.

Rentebærende gjeld

Virkelig verdi av rentebærende gjeld er beregnet ved å benytte rentekurver som inneholder estimater på Telenor ASAs kredittmargin. Denne kredittkurven er ekstrapolert ut fra indikative priser ved opptak av gjeld med ulike løpetider utstedt av Telenor ASA. Rentekurvene er interpolert fra plasserings- og swaprenter som er observerbare i markedet for ulike valutaer og forfallstidspunkter.

Kundefordringer og andre finansielle anleggs- og omløpsmidler

For kundefordringer og andre kortsiktige fordringer er nominell verdi, justert for tapsavsetninger, vurdert til å være en rimelig tilnærming til virkelig verdi. Effekten av å ikke diskontere anses uvesentlig for denne klassen av finansielle instrumenter.

Leverandørgjeld og andre ikke-rentebærende finansielle forpliktelser

For leverandørgjeld og andre ikke-rentebærende finansielle forpliktelser er nominell verdi vurdert til å være en rimelig tilnærming til virkelig verdi. Effekten av å ikke diskontere anses uvesentlig for denne klassen av finansielle instrumenter.

Aksjer

Virkelige verdier for børsnoterte aksjer er basert på noterte kurser ved rapporteringsperiodens slutt. Virkelig verdi av unoterte aksjer er beregnet ved hjelp av aksepterte verdsettelsesmetoder, eller målt til opprinnelig kostnad dersom investeringen ikke har kursnotering i et aktivt marked og virkelig verdi ikke kan bli målt pålitelig.

Kontanter og kontantekvivalenter

Virkelig verdi for denne klassen av finansielle instrumenter anses lik nominell verdi.

Derivater

Virkelige verdier av valutabytteavtaler, terminkontrakter i valuta og rentebytteavtaler er estimert basert på nåverdien av framtidige kontantstrømmer, beregnet ved bruk av swaprenter og valutakurser per 31. desember 2010 og per 31. desember 2009. Virkelig verdi av opsjoner er estimert ved bruk av relevante opsjonsprisermodeller.

Beløp i millioner kroner Finansiell stillingspost	Note	Virkelig verdi-nivå	Kategori	Balanse-ført verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi av finansielle instrumenter 31. desember 2010 per klasse						
						Rente-bærende gjeld	Kunde-fordringer og andre finansielle eiendeler	Leverandørgjeld og andre ikke-rente bærende finansielle forpliktelser	Aksjer	Kontanter og kontant ekvivalenter	Valuta-bytte-avtaler og valuta-terminkontrakter	Rente-bytte avtaler og rente-opsjoner
Langsiktige rentebærende fordringer på konsernselskaper ¹⁾												
				95 717	95 717							
			UOF	95 717	95 717	-	95 717	-	-	-	-	-
Andre finansielle anleggsmidler	10			1 319	1 319							
Eksterne motparter		2	VVOR	268	268	-	-	-	-	-	119	149
Konserninterne motparter		3	TFS	120	120	-	-	-	120	-	-	-
Eksterne motparter			UOF	931	931	-	931	-	-	-	-	-
Kundefordringer på selskap i samme konsern				181	181							
			UOF	181	181	-	181	-	-	-	-	-
Eksterne kundefordringer				6	6							
			UOF	6	6	-	6	-	-	-	-	-
Andre finansielle omløpsmidler	10			1 846	1 846							
Eksterne motparter		2	VVOR	213	213	-	-	-	-	-	210	3
Konserninterne motparter		2	VVOR	28	28	-	-	-	-	-	28	-
Eksterne motparter			UOF	183	183	-	183	-	-	-	-	-
Konserninterne motparter			UOF	1 419	1 419	-	1 419	-	-	-	-	-
Eksterne motparter			IF ⁴⁾	3	3	-	-	-	-	-	-	-
Betalingsmidler og kortsiktige plasseringer ²⁾				4 031	4 031							
			UOF	4 031	4 031	-	-	-	-	4 031	-	-
Sum – Virkelig verdi over resultatet (VVOR)				509	509							
Sum – Tilgjengelig for salg (TFS)				120	120							
Sum – Utlån og fordringer (UOF)				102 468	102 468							
Langsiktig rentebærende gjeld til eksterne ³⁾												
				(21 057)	(20 246)							
			FFAK	(21 057)	(20 246)	(20 246)	-	-	-	-	-	-
Langsiktig ikke-rentebærende gjeld til konsernselskap				(236)	(236)							
		2	VVOR	(184)	(184)	-	-	-	-	-	(184)	-
			FFAK	(52)	(52)	-	-	(52)	-	-	-	-
Langsiktig ikke-rentebærende gjeld til eksterne				(562)	(562)							
		2	VVOR	(559)	(559)	-	-	-	-	-	(557)	(2)
			FFAK	(3)	(3)	-	-	(3)	-	-	-	-
Kortsiktig rentebærende gjeld til konsernselskap ¹⁾				(78 444)	(78 444)							
			FFAK	(78 444)	(78 444)	(78 444)	-	-	-	-	-	-
Kortsiktig rentebærende gjeld til eksterne ³⁾				(2 434)	(2 433)							
			FFAK	(2 434)	(2 433)	(2 433)	-	-	-	-	-	-
Trekk på konsernkonto ²⁾				(5 403)	(5 403)							
			FFAK	(5 403)	(5 403)	(5 403)	-	-	-	-	-	-
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld til konsernselskap	13			(142)	(142)							
		2	VVOR	(37)	(37)	-	-	-	-	-	(37)	-
			FFAK	(105)	(105)	-	-	(105)	-	-	-	-
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld til eksterne	13			(3 478)	(3 478)							
		2	VVOR	(235)	(235)	-	-	-	-	-	(191)	(44)
			FFAK	(787)	(787)	-	-	(787)	-	-	-	-
			IF ⁴⁾	(2 456)	(2 456)	-	-	-	-	-	-	-
						(106 526)	98 437	(947)	120	4 031	(612)	106
Sum – Virkelig verdi over resultatet (VVOR)				(1 015)	(1 015)							
Sum – Finansielle forpliktelser til amortisert kost (FFAK)				(108 285)	(107 473)							

¹⁾ Langsiktige rentebærende fordringer på konsernselskaper består i sin helhet av utlån fra Telenor ASA til datterselskaper. Kortsiktig rentebærende gjeld til konsernselskap består i sin helhet av innskudd i internbanken i Telenor ASA fra datterselskap.

²⁾ Konsernet har etablert konsernkontosystemer med tre bankforbindelser. Telenor ASA er i henhold til avtalene konsernkontoinnehaver og øvrige konsernkontoselskaper er underkontoinnehavere eller deltakere. Bankene kan avregne trekk og innestående mot hverandre slik at nettoposisjonen representerer mellomværende mellom banken og konsernkontoinnehaver. Betalingsmidler og kortsiktige plasseringer omfatter betalingsmidler utenfor konsernkontosystemet og kortsiktige plasseringer i pengemarkedet med løpetid under 3 måneder varighet.

³⁾ For spesifisering av rentebærende gjeld i Telenor ASA henvises det til note 29 i konsernregnskapet.

⁴⁾ Forkortelsen IF i tabellen over gjelder ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser.

Beløp i millioner kroner Finansiell stillingspost	Note	Virkelig verdi- nivå	Kategori	Balanse- ført verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi av finansielle instrumenter 31. desember 2009 per klasse						
						Rente- bærende gjeld	Kunde- fordringer og andre finansielle eiendeler	Leveran- dørgjeld og andre ikke-rente bærende finansi- elle for- pliktelser	Aksjer	Kontanter og kontant- ekvi- valenter	Valuta- bytte- avtaler og valuta- termin- kontrakter	Rente- bytte avtaler og rente- opsjoner
Langsiktige rentebærende fordringer												
på konsernselskaper ¹⁾				65 722	65 722							
			UOF	65 722	65 722	-	65 722	-	-	-	-	-
Andre finansielle anleggsmidler	10			1 955	1 955							
Eksterne motparter		2	VVOR	1 811	1 811	-	-	-	-	-	1 797	14
Konserninterne motparter		3	TFS	120	120	-	-	-	120	-	-	-
Eksterne motparter			UOF	24	24	-	24	-	-	-	-	-
Kundefordringer på selskap i samme konsern				254	254							
			UOF	254	254	-	254	-	-	-	-	-
Eksterne kundefordringer				7	7							
			UOF	7	7	-	7	-	-	-	-	-
Andre finansielle omløpsmidler	10			1 122	1 122							
Eksterne motparter		2	VVOR	317	317	-	-	-	-	-	311	6
Konserninterne motparter		2	VVOR	42	42	-	-	-	-	-	42	-
Eksterne motparter			UOF	119	119	-	119	-	-	-	-	-
Konserninterne motparter			UOF	640	640	-	640	-	-	-	-	-
Eksterne motparter			IF ⁴⁾	4	4	-	-	-	-	-	-	-
Betalingsmidler og kortsiktige plasseringer ²⁾				5 586	5 586							
			UOF	5 586	5 586	-	-	-	-	5 586	-	-
Sum – Virkelig verdi over resultatet (VVOR)				2 170	2 170							
Sum – Tilgjengelig for salg (TFS)				120	120							
Sum – Utlån og fordringer (UOF)				72 352	72 352							
Langsiktig rentebærende gjeld til konsernselskap												
		2	VVOR	(18)	(18)	-	-	-	-	-	(18)	-
Langsiktig rentebærende gjeld til eksterne ³⁾				(25 207)	(24 442)							
			FFAK	(25 207)	(24 442)	(24 442)	-	-	-	-	-	-
Langsiktig ikke-rentebærende gjeld til konsernselskap				(271)	(271)							
			FFAK	(70)	(70)	-	-	(70)	-	-	-	-
		2	VVOR	(201)	(201)	-	-	-	-	-	(201)	-
Langsiktig ikke-rentebærende gjeld til eksterne				(316)	(316)							
			FFAK	(6)	(6)	-	-	(6)	-	-	-	-
		2	VVOR	(310)	(310)	-	-	-	-	-	(310)	-
Kortsiktig rentebærende gjeld til konsernselskap ¹⁾				(44 937)	(44 937)							
			FFAK	(44 937)	(44 937)	(44 937)	-	-	-	-	-	-
Kortsiktig rentebærende gjeld til eksterne ³⁾				(2 324)	(2 324)							
			FFAK	(2 324)	(2 324)	(2 324)	-	-	-	-	-	-
Trekk på konsernkonto ²⁾				(4 558)	(4 558)							
			FFAK	(4 558)	(4 558)	(4 558)	-	-	-	-	-	-
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld til konsernselskap				(141)	(141)							
		13		(141)	(141)							
			FFAK	(125)	(125)	-	-	(125)	-	-	-	-
		2	VVOR	(16)	(16)	-	-	-	-	-	(16)	-
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld til eksterne				(2 843)	(2 843)							
			FFAK	(956)	(956)	-	-	(956)	-	-	-	-
		2	VVOR	(73)	(73)	-	-	-	-	-	(73)	-
			IF ⁴⁾	(1 814)	(1 814)	-	-	-	-	-	-	-
						(76 261)	66 766	(1 157)	120	5 586	1 532	20
Sum – Virkelig verdi over resultatet (VVOR)				(618)	(618)							
Sum – Finansielle forpliktelser til amortisert kost (FFAK)				(78 183)	(77 418)							

¹⁾ Langsiktige rentebærende fordringer på konsernselskaper består i sin helhet av utlån fra Telenor ASA til datterselskaper. Kortsiktig rentebærende gjeld til konsernselskap består i sin helhet av innskudd i internbanken i Telenor ASA fra datterselskap.

²⁾ Konsernet har etablert konsernkontosystemer med tre bankforbindelser. Telenor ASA er i henhold til avtalene konsernkonto innehaver og øvrige konsernkontoselskaper er underkonto innehavere eller deltakere. Bankene kan avregne trekk og innestående mot hverandre slik at nettoposisjonen representerer mellomværende mellom banken og konsernkonto innehaver. Betalingsmidler og kortsiktige plasseringer omfatter betalingsmidler utenfor konsernkontosystemet og kortsiktige plasseringer i pengemarkedet med løpetid under 3 måneder varighet.

³⁾ For spesifisering av rentebærende gjeld i Telenor ASA henvises det til note 29 i konsernregnskapet.

⁴⁾ Forkortelsen IF i tabellen over gjelder ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser.

Tabellene under viser forfallsprofilen til Telenor ASAs gjeld i nominelle verdier:

Beløp i millioner kroner	Total per 31.12.10	< 1 år	1–3 år	3–6 år	6–10 år	Ikke spesifisert
Rentebærende gjeld						
Obligasjons- og sertifikatlån	22 256	2 421	2 257	3 906	13 672	-
Annen rentebærende gjeld	81	13	20	37	11	-
Sum rentebærende gjeld eksterne motparter	22 337	2 434	2 277	3 944	13 682	-
Rentebærende gjeld til konsernselskap	78 444	78 444	-	-	-	-
Trekk på konsernkonto	5 403	-	-	-	-	5 403
Sum rentebærende gjeld til konsernselskap	83 847	78 444	-	-	-	5 403
Ikke-rentebærende gjeld						
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld eksterne	10	10	-	-	-	-
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld til konsernselskap	67	67	-	-	-	-
Annen kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	3 543	3 543	-	-	-	-
Derivater finansielle instrumenter langsiktig gjeld	559	-	42	166	351	-
Annen langsiktig ikke-rentebærende gjeld	239	-	-	-	-	239
Sum ikke-rentebærende gjeld	4 418	3 620	42	166	351	239
Total	110 602	84 498	2 319	4 110	14 033	5 642
Fremtidige rentebetalinger	5 284	734	1 367	1 901	1 282	-

Beløp i millioner kroner	Total per 31.12.09	< 1 år	1–3 år	3–6 år	6–10 år	Ikke spesifisert
Rentebærende gjeld						
Obligasjons- og sertifikatlån	26 177	2 311	10 553	4 998	8 315	-
Annen rentebærende gjeld	89	13	18	34	24	-
Sum rentebærende gjeld eksterne motparter	26 266	2 324	10 571	5 032	8 339	-
Rentebærende gjeld til konsernselskap	44 955	44 937	18	-	-	-
Trekk på konsernkonto	4 558	-	-	-	-	4 558
Sum rentebærende gjeld til konsernselskap	49 513	44 937	18	-	-	4 558
Ikke-rentebærende gjeld						
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld eksterne	24	24	-	-	-	-
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld til konsernselskap	62	62	-	-	-	-
Annen kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	2 898	2 898	-	-	-	-
Derivater finansielle instrumenter langsiktig gjeld	310	-	239	69	2	-
Annen langsiktig ikke-rentebærende gjeld	277	-	-	-	-	277
Sum ikke-rentebærende gjeld	3 571	2 984	239	69	2	277
Total	79 350	50 245	10 828	5 101	8 341	4 835
Fremtidige rentebetalinger	4 510	761	1 676	1 435	637	-

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Ekstern rentebærende gjeld som forfaller senere enn 5 år etter regnskapsårets slutt	13 696	8 351

Det henvises til note 29 i konsernregnskapet for ytterligere informasjon knyttet til Telenor ASAs rentebærende gjeld.

I oppstillingen av kontantstrømmer inngår kontanter og kontantekvivalenter med følgende beløp:

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Betalingsmidler og kortsiktige plasseringer per 31. desember	4 031	5 586
Trekk på konsernkonto per 31. desember	(5 403)	(4 558)
Kontanter og kontantekvivalenter per 31. desember	(1 372)	1 028

/ 13 / Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Leverandørgjeld til selskap i samme konsern	67	62
Finansielle derivater	37	16
Annen kortsiktig gjeld til konsernselskap	38	63
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld til konsernselskap	142	141
Leverandørgjeld til eksterne	10	24
Offentlige avgifter, skattetrekk, feriepenge og lignende	109	110
Betalbar skatt	2 346	1 703
Påløpte, ikke forfalte kostnader	712	528
Avsetning for nedbemanning og tapskontrakter	12	1
Forskuddsbetalte inntekter	1	2
Finansielle derivater	235	73
Annen kortsiktig gjeld ¹⁾	53	402
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld til eksterne	3 478	2 843

¹⁾ Av annen kortsiktig gjeld i 2009 utgjorde avsetning knyttet til garantiansvar vedrørende Cinclus Technology AS 325 millioner kroner, jfr. note 6.

/ 14 / Garantiansvar

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Garantiansvar	6 505	1 069

Tabellen over inkluderer ikke kjøpte bankgarantier eller garantier hvor tilhørende forpliktelse er innregnet i selskapets oppstilling av finansiell stilling. Garantiansvaret består hovedsakelig av morselskapsgarantier avgitt av Telenor ASA på vegne av datterselskaper, med 6,7 milliarder kroner per 31. desember 2010 (969 millioner kroner per 31. desember 2009).

Garantier på 2,9 milliarder kroner (510 millioner amerikanske dollar) per 31. desember 2009 knyttet til "Cross Border QTE" leieavtaler er ikke inkludert i tabellen ovenfor, se note 32 til konsernregnskapet. Garantiene knyttet til "Cross Border QTE" leieavtaler er terminert i sin helhet i 2010.

/ 15 / Kontraktsforpliktelser

Telenor ASAs kommitterte kjøpsforpliktelser per 31. desember 2010 var hovedsakelig avtaler som Telenor ASA har inngått på vegne av andre selskaper i konsernet.

Tabellen under inkluderer kun avtaler hvor Telenor ASA har en minimum kjøpsforpliktelse.

Beløp i millioner kroner	2011	2012	2013	2014	2015	Etter 2015
Kommitterte kjøpsforpliktelser	152	88	2	1	-	-

/ 16 / Aksjer i datterselskaper

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. Eierandel tilsvarende stemmeandel hvis ikke annet er angitt.

Aksjer i datterselskaper

	Forretningskontor	Eierandel i % 2010	Eierandel i % 2009	Balanseført verdi per 31.12.10	Balanseført verdi per 31.12.09
Telenor Networks Holding AS	Norge	100,0	100,0	13 124	13 124
Telenor International Centre AS	Norge	100,0	100,0	-	-
Telenor Intercom Holding	Norge	100,0	100,0	1 279	1 279
Telenor Key Partner AS	Norge	100,0	100,0	49	49
Telenor Communication II AS	Norge	100,0	100,0	669	466
Telenor Mobile Holding AS	Norge	100,0	100,0	13 698	13 698
Dansk Mobil Holding II AS ¹⁾	Norge	100,0	100,0	-	203
Telenor Business Partner Invest AS	Norge	100,0	100,0	1 150	1 150
Telenor Broadcast Holding AS	Norge	100,0	100,0	4 429	4 429
Telenor Eiendom Holding AS	Norge	100,0	100,0	4 159	4 159
Telenor KB AS	Norge	100,0	100,0	-	-
Telenor Forsikring AS	Norge	100,0	100,0	300	300
Maritime Communications Partner AS ²⁾	Norge	98,9	98,9	172	172
Telenor Services 1 AS	Norge	100,0	100,0	3	3
Telenor GTI AS	Norge	100,0	100,0	1 600	1 600
Sum				40 632	40 632

¹⁾ I 2010 er Danske Mobil Holding II AS og OYO AS fusjonert med Telenor Communication II AS med sistnevnte som overtakende selskap.

²⁾ De øvrige aksjene eies av Telenor Communication II AS.

Aksjer i datterselskaper eid gjennom datterselskaper

	Forretningskontor	Eierandel i % 2010	Eierandel i % 2009
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 Norge AS (tidligere Telenor Telecom Solutions AS)	Norge	44,5	44,5
TBS Infrastructure AB	Sverige	100,0	100,0
Datamatrix AS	Norge	100,0	100,0
Telenor International Centre AS			
Telenor Russia AS	Norge	100,0	100,0
TLNR Hungary Holding LLC (tidligere Telenor Magyarország 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			
Telenor Venture VI AS	Norge	51,0	51,0
Telenor Venture VII AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Kapitalforvaltning ASA	Norge	100,0	100,0
Cinclus Techonology AS ¹⁾	Norge	100,0	66,0
Smartcash AS	Norge	100,0	100,0
Aeromobile Holding AS (tidligere Telenor Start 1 AS)	Norge	100,0	100,0
Telenor Media & Content Services AS	Norge	100,0	100,0
TMMH AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Polska sp.z.o.o	Polen	100,0	100,0
TelCage AS	Norge	82,0	82,0
Telenor Traxion AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Objects AS	Norge	100,0	100,0
Simlink AS	Norge	100,0	100,0
Valuecodes AS (stiftet i 2010)	Norge	51,0	-

Aksjer i datterselskaper eid gjennom datterselskaper forts.

	Forretningskontor	Eierandel i % 2010	Eierandel i % 2009
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
Nye Telenor Mobile Communications II AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Norge AS	Norge	55,5	55,5
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 (fusjonert med Telenor Communication II AS)	Norge	-	100,0
Telenor d.o.o. (tidligere Pro Monte GSM)	Montenegro	100,0	100,0
Europolitan Telenor AB	Sverige	100,0	100,0
Telenor East Holding AS (tidligere Telenor Start 2 AS)	Norge	100,0	100,0
Telenor East Holding II AS (stiftet i 2010)	Norge	100,0	-
Telenor Connexion Holding AB	Sverige	100,0	100,0
Telenor Business Partner Invest AS			
EDB Business Partner ASA ²⁾	Norge	-	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
Nørkring AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Vision International AB	Sverige	100,0	100,0
Telenor Satellite Broadcasting CEE Region s.r.o.	Tsjekkia	90,0	90,0
Conax AS	Norge	100,0	100,0
Premium Sports AS	Norge	100,0	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
Ègetvølgy Zrt	Ungarn	100,0	100,0
Andre vesentlige datterselskap			
Telenor Sverige AB	Sverige	100,0	100,0
Sonofon AS	Danmark	100,0	100,0
DiGi.Com Bhd	Malaysia	49,0	49,0
Telenor Magyarország Zrt (tidligere Pannon GSM RT)	Ungarn	100,0	100,0
Telenor d.o.o.	Serbia	100,0	100,0
Telenor Pakistan BV Ltd.	Pakistan	100,0	100,0
Total Access Communications Plc. (DTAC)	Thailand	65,5	65,5
Grameenphone Ltd.	Bangladesh	55,8	55,8
Unitech Wireless Private Limited ³⁾	India	67,3	49,0

¹⁾ Telenor overtok i januar 2010 de øvrige 34 % av aksjene i Cinclus Technology AS fra Skagerak Energi, se omtale under note 6.

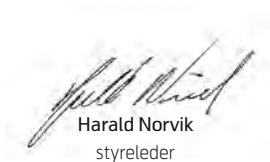
²⁾ EDB Business Partner ASA ble i 2010 fusjonert med ErgoGroup ASA. Fusjonen medførte en reduksjon av konsernets eierandel fra 51,3 % til 27,2 % og er dermed et tilknyttet selskap til konsernet. Etter fusjonen deltok konsernet i EDB ErgoGroup ASAs fortrinnsrettsemisjon med 252 millioner kroner og eierandelen økte fra 27,2 % til 27,5 %.

³⁾ Unitech Wireless i India bestod av åtte separate selskap men disse ble fusjonert til ett selskap i 2010. Ytterligere oppkjøp ble gjennomført i løpet av første kvartal i 2010 for å øke eierandelen til 67,3 %.

Erklæring fra styret og daglig leder

"Vi erklærer etter beste overbevisning at konsernregnskapet for regnskapsåret 2010 er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU, samt at årsregnskapet for morselskapet for 2010 er avlagt i samsvar med regnskapsloven og forenklet IFRS i Norge, gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at årsberetning gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretakene står overfor."

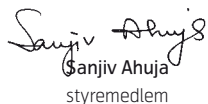
Fornebu, 24. mars 2011




Harald Norvik
styreleder



John Giverholt
styrets nestleder



Sanjiv Ahuja
styremedlem



Kjersti Kleven
styremedlem



Olav Volldal
styremedlem



Liselott Kilaas
styremedlem



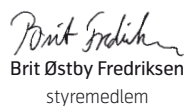
Dr. Burckhard Bergmann
styremedlem



Barbara Milian Thoralfsson
styremedlem



Harald Stavn
styremedlem



Brit Østby Fredriksen
styremedlem




Bjørn André Anderssen
styremedlem



Jon Fredrik Baksaas
konersnsjef

Revisjonsberetning for 2010



Til generalforsamlingen i Telenor ASA

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS
Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo
Oslo Atrium, P.O. Box 20, NO-0051 Oslo
Foretaksregisteret: NO 876 389 287 MVA
Tlf.: +47 24 00 24 00
Fax: +47 24 00 24 01
www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Telenor ASA, som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av oppstilling av finansiell stilling per 31. desember 2010, resultatregnskap, oppstillinger av totalresultat, kontantstrømmer og endringer i egenkapital for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av oppstilling av finansiell stilling per 31. desember 2010, resultatregnskap, oppstillinger av totalresultat, kontantstrømmer og endringer i egenkapital for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og konsernsjefens ansvar for årsregnskapet

Styret og konsernsjef er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge for selskapsregnskapet og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU for konsernregnskapet, og for slik intern kontroll som styret og konsernsjef finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettvisende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon om selskapsregnskapet og vår konklusjon om konsernregnskapet.

Ernst & Young



Konklusjon om selskapsregnskapet

Etter vår mening er selskapsregnskapet for Telenor ASA avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2010 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

Konklusjon om konsernregnskapet

Etter vår mening er konsernregnskapet for Telenor ASA avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2010 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at styret og konsernsjef 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.

Oslo, 24. mars 2011
ERNST & YOUNG AS

Erik Mamejund
statsautorisert revisor

Uttalelse fra Bedriftsforsamlingen i Telenor ASA

Bedriftsforsamlingen i Telenor ASA fattet 29. mars 2011 følgende vedtak.

Bedriftsforsamlingen anbefaler at generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til årsregnskap for 2010 for konsernet og Telenor ASA og anbefaler å utbetale et utbytte på kroner 3,80 per aksje, totalt 6,2 milliarder kroner som utbetales i 2011, og overføring av 3.673 millioner kroner til tilbakeholdt overskudd

Finansiell kalender 2011

Onsdag 4. mai	Presentasjon av resultat for 1. kvartal 2011
Onsdag 19. mai	Ordinær generalforsamling 2011
Onsdag 21. juli	Presentasjon av resultat for 2. kvartal 2011
Onsdag 26. oktober	Presentasjon av resultat for 3. kvartal 2011

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.

Telenor-konsernets mobilvirksomheter

Telenor – Norge

Telenor er Norges ledende tilbyder av telekommunikasjon.



Telenor – Sverige

Telenor eier 100 % av Telenor i Sverige, som er landets tredje største mobiloperatør.



Telenor – Danmark

Telenor eier 100 % av Telenor i Danmark, som er landets nest største mobiloperatør.



Telenor – Ungarn

Telenor eier 100 % av Telenor i Ungarn, som er landets nest største mobiloperatør.



Telenor – Serbia

Telenor eier 100 % av Telenor i Serbia, som er landets nest største mobiloperatør.



Telenor – Montenegro

Telenor eier 100 % av Telenor i Montenegro, som er landets største mobiloperatør.



Telenor – Pakistan

Telenor eier 100 % av Telenor i Pakistan, som er landets nest største mobiloperatør.



Uninor – India

Telenor har en 67,25 % eierandel i Uninor i India, som lanserte sine tjenester i desember 2009.



Grameenphone – Bangladesh

Telenor har en 55,8 % eierandel i Grameenphone, som er den største mobiloperatøren i Bangladesh. Grameenphone er notert på Dhaka Stock Exchange (DSE) Ltd. og Chittagong Stock Exchange (CSE) Ltd.



dtac – Thailand

Telenors finansielle eksponering i Dtac er 65,5 %. dtac er den nest største mobiloperatøren i Thailand og er børsnotert i Thailand og Singapore.



DiGi – Malaysia

Telenor har en 49 % eierandel i DiGi, den tredje største mobiloperatøren i Malaysia. DiGi er børsnotert i Malaysia.

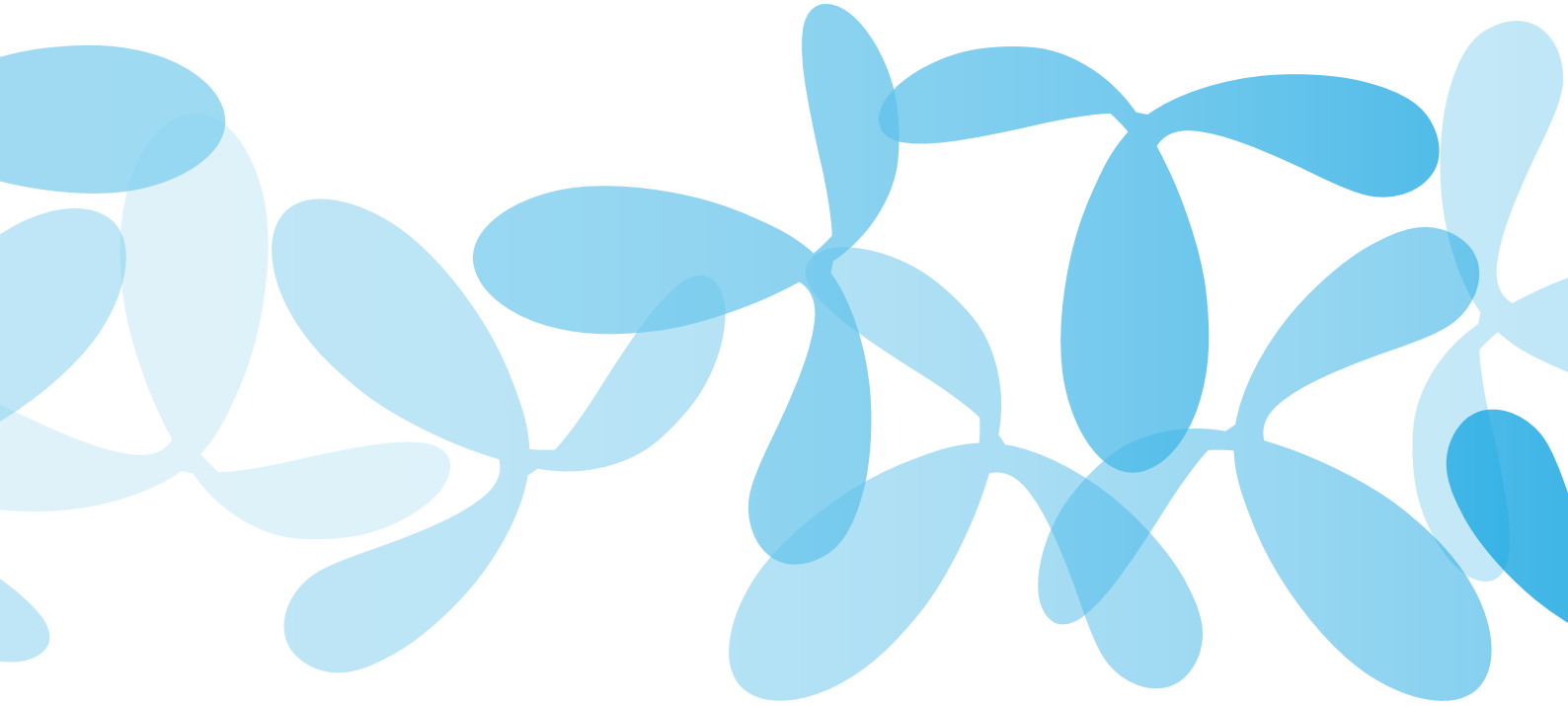


VimpelCom Ltd.

Telenor har en økonomisk eierandel på 39,6 prosent i VimpelCom Ltd. som har mobilvirksomheter i 10 markeder: Russland, Ukraina, Kasakhstan, Georgia, Usbekistan, Tadsjikistan, Armenia, Kirgisistan, Kambodsja og Vietnam. VimpelCom Ltd. har mer enn 90 millioner mobilabonnement og er notert på New York Stock Exchange.



built around people



Growth comes from truly understanding the needs of people, to drive relevant change

www.telenor.com