

Årsrapport  
2012

# 2012 i korthet

## Et solid år

148 millioner kunder, 102 milliarder kroner i omsetning, 5 % organisk driftsinntekstvekst, EBITDA før andre inntekter og kostnader på 33 milliarder kroner og en kontantstrøm på 20 milliarder kroner <sup>1)</sup>.

## Sterk utvikling i Norge

Datatrafikken vokser, kunder velger prispakker hvor data er inkludert og inntektene vokser. Høyt investeringstempo innen både mobil- og fastnett sikrer overlegen dekning og gode kundeopplevelser både nå og i fremtiden.

## Data driver vekst

DTAC fikk tildelt 3G-lisens i Thailand. Norge går inn i 4G-alderen. Smarttelefoner er stadig mer populære på den globale arenaen og Telenor tilgjengeliggjør mobilt internett til store befolkningsgrupper i Asia. Med sine moderniserte nettverk og tjenestetilbud er Telenor godt posisjonert for å kapre dataveksten.

## Ny fremtid i India

Telenor har sikret nye frekvenser og drifter nå mobilnettverk i seks sirkler i India. Operasjonen er i rute for å oppnå positiv operasjonell kontantstrøm innen utgangen av 2013.

## Investerer i VimpelCom

I 2012 gjenopprettet Telenor sitt eierskapsnivå i VimpelCom. VimpelCom leverte bedre operasjonelle resultater og mot slutten av året ble utbetaling av utbytte gjeninnført.

## En leder innen samfunnsansvar

For 11. år på rad er Telenor rangert blant de telekommunikasjonsselskapene som er ledende innen samfunnsansvar på Dow Jones Sustainability Index.

### Contents

---

Til aksjonærene /01/  
Styrets beretning 2012 /02/

### Årsregnskap Telenor Konsern

---

Resultatregnskap /18/  
Oppstilling av totalresultat /19/  
Oppstilling av finansiell stilling /20/  
Oppstilling av kontantstrømmmer /21/  
Oppstilling av endringer i egenkapital /22/  
Noter til konsernregnskapet /23/

### Telenor ASA

---

Resultatregnskap /92/  
Oppstilling av totalresultat /93/  
Oppstilling av finansiell stilling /94/  
Oppstilling av kontantstrømmmer /95/  
Oppstilling av endringer i egenkapital /96/  
Noter til regnskapet /97/

Erklæring fra styret og daglig leder /113/  
Revisjonsberetning for 2012 /114/  
Uttalelse fra bedriftsforsamlingen i Telenor ASA /116/  
Finansiell kalender 2013 /116/  
Nøkkeltall /117/  
Telenor-konsernets virksomheter /118/

---

<sup>1)</sup> EBITDA før andre inntekter og kostnader minus investeringer ekskl. lisenser og spektrum



## Til aksjonærene

I 2012 gjorde Telenor-konsernet det bedre enn konkurrentene og leverte et av sine beste år noensinne. Mens mye av vår og verdens oppmerksomhet var viet India gjennom året, hadde selskapet en sterk driftsmessig og finansiell utvikling. Telenor hadde en solid kontantstrøm fra driften på mer enn 20 milliarder kroner<sup>1)</sup>, en sterk balanse og en økning på 7,3 millioner mobilabonnement.

**Telenors** to hovedambisjoner er å være foretrukket av kundene, og samtidig være en kostnadseffektiv operatør. Våre finansielle ambisjoner for 2015 er å opprettholde en inntektsvekst som er høyere enn våre konkurrenter, og oppnå en årlig kontantstrøm fra driften på 28-30 milliarder kroner.

**Etter at indisk høyesterett** i februar 2012 besluttet å kansellere alle lisenser som ble utstedt i 2008, er vi fornøyd med å ha sikret nye lisenser i seks telekom-sirkler i India. Disse sirklene omfatter mer enn 50 % av Indias befolkning, og lisensene har en varighet på 20 år. Samtidig har den driftsmessige utviklingen vært solid, og den første sirkelen oppnådde positiv EBITDA i november. Vår indiske virksomhet er i rute til å nå målet om positiv kontantstrøm fra driften mot slutten av 2013.

**VimpelCom** fortsetter å være en viktig investering for Telenor-konsernet. Ved slutten av året hadde en russisk domstol forkastet kravene mot Telenor som var fremsatt av den russiske føderale konkurransemyndigheten

(FAS) og fjernet midlertidige forføyninger, noe som gjorde det mulig å gjenoppta utbytteutbetalinger til aksjonærene. Vi opplevde også flere endringer i eierstrukturen i selskapet i 2012, som bekreftet Alfa Groups posisjon som den største aksjonæren på det nåværende tidspunkt. Vi vil fortsette å bidra til VimpelComs industrielle og bærekraftige utvikling fremover.

**Telenor** anser bærekraftig utvikling som kritisk for vår langsiktige suksess. I år er styrets beretning utvidet til å inkludere mer informasjon om sosiale og miljømessige forhold, i tillegg til vår finansielle informasjon. Telenor publiserer også en årlig bærekraftrapport med mer utdypende informasjon.

**I over et tiår** har vårt selskap utviklet seg fra et nasjonalt norsk selskap til en ledende global mobiloperatør. Jeg tror de kommende årene vil være like imponerende, etter hvert som våre internasjonale virksomheter vokser og vi fortsetter å utvikle nye tjenester og innovere på nye områder. Telenor har i

dag en solid posisjon, en unik bedriftskultur og dyktige medarbeidere. Gjennom våre erfaringer fra India i 2012 har vi vist vår evne til å komme gjennom usikre tider.

**Telenor** er et selskap som er bygget rundt mennesker. Vi ser at selskapet påvirker hverdagen til våre kunder og samfunnene vi opererer i, og jeg er sikker på at vi vil fortsette å skape verdier for våre aksjonærer og kunder i årene som kommer.

  
Jon Fredrik Baksaas  
Konsernsjef i Telenor

<sup>1)</sup> EBITDA før andre inntekter og kostnader minus investeringer ekskl. lisenser og spektrum

# Styrets beretning 2012



Fra venstre: **Sally Davis** / styremedlem **Barbara Milian Thoralfsson** / styremedlem **Bjørn Andre Anderssen** / styremedlem, ansatterepresentant **Frank Dangeard** / styremedlem **Brit Østby Fredriksen** / styremedlem, ansatterepresentant **Burckhard Bergmann** / styremedlem **Svein Aaser** / styreleder **Dag J. Opedal** / styremedlem **Liselott Kilaas** / styrets nestleder **Hallvard Bakke** / styremedlem **Harald Stavn** / styremedlem, ansatterepresentant

“

2012 var et år med vekst og et år med resultater. Telenor leverte på sine målsettinger og hevder seg godt over gjennomsnittet i bransjen. Telenor fortsatte å kapre markedsandeler, bygge ut sine nettverk og skape innovasjon for kundene. Jeg ser frem til et nytt år med innovasjon og ekspansjon i 2013.

Svein Aaser, styreformann, Telenor ASA



## Nøkkeltall 2012

- 5 % organisk vekst i driftsinntekter
- 7.3 millioner nye kunder
- EBITDA før andre inntekter og kostnader på 33 milliarder kroner
- Kontantstrøm på 20 milliarder kroner <sup>1)</sup>
- Foreslått utbytte på 6 kroner per aksje

## 2012 ble et år utenom det vanlige for Telenor-konsernet. Telenor opplever fortsatt høyere vekst enn sammenliknbare aktører i bransjen og en driftsmessig forbedret effektivitet.

### Investering i Norge

Telenor gjør det fortsatt bra i Norge hvor vi er landets ledende tilbyder av mobiltjenester, bredbånds- og TV-tjenester. Virksomheten i Norge utgjør en viktig del av konsernet, og selskapet fortsetter sine betydelige investeringer i nettet. I 2012 lanserte Telenor 4G i flere store norske byer.

I desember 2012 iverksatte EFTAs overvåkningsorgan (ESA) og Konkurransetilsynet to separate - men koordinerte - granskninger av Telenor Norge AS. Omfanget av undersøkelsene synes å være relatert til mulig misbruk av en dominerende markedsposisjon og / eller mulig konkurransehindrende praksis. Undersøkelsene pågår og Telenor samarbeider med myndighetene.

### Klar for eksplosjonen i datatrafikk

Telenor fortsatte moderniseringen av nettverket i hele konsernet, med investeringer i 3G/4G-dekning og kapasitet til å forberede for den voldsomme økningen i datatrafikk som smarttelefoner og annet Internett-klart utstyr forårsaker. Telenor mener disse

nettverksinvesteringene er viktige for selskapets langsiktige vekst og dets evne til å betjene kundenes stadig økende databehov. For å støtte overgangen fra tale til data fortsetter Telenor å utnytte optimalt og proaktivt tilgjengelige teknologiske fremskritt. I 2012 ble DTAC tildelt 3G-lisens i Thailand, mens 4G ble rullet ut i mer enn 10 byer i Norge mot slutten av året. Telenor Danmark, DiGi i Malaysia og Telenor Ungarn planlegger å introdusere 4G i 2013.

### India

Gjennom året har Telenor vist sin vinnervilje i det indiske mobilmarkedet. Etter tre års drift i India ble Telenors 22 mobillisenser (tildelt av regjeringen i 2008) kansellert av Indias Høyesterett i februar 2012. En periode med stor usikkerhet fulgte, både i forhold til betingelser og tidsaspekt for tilbakekalling av lisensene og re-auksjon av frekvenser.

Telenor sikret fortsatt drift i India ved å skaffe seg spektrum i seks sirkler i 2G-auksjonen i november 2012. Selskapet gikk i EBITDA-balanse for

første gang i sirkelen Uttar Pradesh Øst sent i 2012 og har som mål å gå driftsmessig i økonomisk balanse for hele virksomheten ved utgangen av 2013.

I 2012 inngikk Telenor et forlik vedrørende en rettslig uenighet med sin tidligere partner Unitech Ltd. Telenor inngikk også en avtale med en ny partner, slik at Telenor eier 74 % av enheten, mens Lakshdeep Investments eier de øvrige aksjene.

### Et år med innovasjon

Telenor-konsernet har fullført sitt første år med de nye enhetene Group Industrial Development og Digital Services på plass og i drift. Disse enhetene ble etablert i 2011 for å gjøre Telenor driftsmessig mer kostnads-effektivt og bli den mest foretrukne operatøren hos kundene.

I 2012 fokuserte Digital Services på å levere nye tjenester for å styrke Telenors kjernetilbud og skape nye inntektsstrømmer. I løpet av året lanserte Digital Services Comoyo TV- og filmtjenester i Norge og Sverige, og den globale backend infrastrukturen ble

<sup>1)</sup> EBITDA før andre inntekter og kostnader minus investeringer ekskl. lisenser og spektrum

satt i produksjon. Business Internet Services med fokus på sky-tjenester ble etablert, og Telenor Connexion viste solid vekst innen feltet maskin-til-maskin.

Group Industrial Development tar sikte på å oppnå stordriftsfordeler på tvers av konsernet og på å sikre kvalitet og effektivitet gjennom nye driftsmodeller. Dette vil i sin tur frigjøre kapasitet og gjøre Telenor i stand til å investere i innovasjon og møte fremtiden som et enda sterkere selskap. I løpet av året samlet Telenor i Asia sine systemer for distribusjon og salg og skapte en felles faktureringsplattform for 60 millioner asiatiske kunder. I Europa implementerte Telenor kontrakter om nettverksdeling i Sverige og Danmark og etablerer nå et felles nettdrifts-prosjekt for Ungarn, Serbia og Montenegro.

### Eierskapet i VimpelCom

I februar 2012 kjøpte Telenor 234 millioner preferanseaksjer fra Weather Investments Ltd. Dette gjenopprettet i praksis Telenors eierskapsnivå i VimpelCom Ltd. og gjorde at Telenor kunne trekke voldgiftssaken i London, som var startet med den hensikt å gjenopprette eierskapet etter utvanningen som var resultat VimpelComs kjøp av Wind Telecom i 2011. Den russiske regulatøren Federal Anti-monopoly Service (FAS) motsatte seg Telenors oppkjøp og gikk til søksmål i et forsøk på å reversere transaksjonen. I tillegg ble det vedtatt midlertidige forføyninger som forhindret VimpelCom Ltd. i å betale utbytte til aksjonærene og i å foreta noen form for finansielle transaksjoner med VimpelCom i Russland. Da Altimo senere økte sin eierandel i VimpelCom Ltd., trakk FAS til slutt søksmålet og opphevet alle midlertidige forføyninger. Utbytte ble betalt i januar 2013. Altimo har, når

dette skrives, 48 % av stemmerettsaksjene og Telenor har 43 %. Et nytt styre med ni medlemmer ble valgt i desember 2012, hvorav fire er tilknyttet eller ansatt hos Altimo, mens tre er Telenoransatte. To er uavhengige.

### Menneskerettigheter i telekombransjen

Telenor mener at telekommunikasjon er et verktøy for utvikling av demokrati som muliggjør utveksling av ideer og tilgang til informasjon. I unntaksfall kan telekommunikasjon misbrukes av regjeringer med konsekvenser for menneskerettigheter. Dette temaet fikk en mer fremtredende plass i internasjonale medier i 2012.

Telenor har tatt initiativ til en dialog med det norske Nærings- og Handelsdepartementet om temaet menneskerettigheter, særlig i markeder der VimpelCom har virksomhet. Den norske regjeringen har uttrykt tillit til Telenors rolle som investor i VimpelCom og det selskapet har foretatt seg for å forsikre seg om at etiske verdier opprettholdes i alle VimpelComs virksomheter. Telenor vil fortsette å kommunisere sitt grunnsyn på menneskerettigheter og etiske retningslinjer til VimpelCom og bruke sin rolle som investor til å utøve innflytelse når det er nødvendig.

I alle sine markeder vil Telenor-konsernet fortsette å fokusere på menneskerettigheter, opprettholde en åpen dialog om mulige risikoområder og samarbeide med relevante tredjeparter.

### FINANSIELL INFORMASJON

Driftsinntektene i 2012 var 101,7 milliarder kroner, tilsvarende en rapportert vekst på 3 % sammenlignet med 98,5 milliarder kroner i 2011. Den organiske inntekstveksten på 5 % var primært et resultat av fortsatt vekst i

våre asiatiske selskaper, den norske virksomheten og høyt salg av håndsett. Den rapporterte inntekstveksten var lavere enn den organiske hovedsakelig som et resultat av styrkingen av den norske kronen mot de fleste rapporteringsvalutaer i konsernets virksomheter.

EBITDA <sup>2)</sup> før andre inntekter og kostnader økte med 2,2 milliarder kroner til 32,8 milliarder, mens den tilsvarende EBITDA-marginen på 32,2 % økte med 1,2 prosentpoeng fra 2011. Marginforbedringer i Norge, Pakistan og Broadcast i tillegg til reduserte tap i India ble delvis motvirket av et fallende marked i Danmark, høye regulatoriske kostnader i Ungarn og høyere salg av håndsett med lav margin i Thailand.

Driftsresultatet var 9,7 milliarder kroner sammenlignet med 10,4 milliarder i 2011. Resultat før skatt var 12,0 milliarder kroner mot 12,6 milliarder i 2011. Driftsresultatet i 2011 ble negativt påvirket av en nedskrivning av goodwill og lisenser i Uninor på 4,1 milliarder kroner. I 2012 ble driftsresultatet negativt påvirket av en nedskrivning av varige driftsmidler i Uninor på 3,9 milliarder kroner og 4,0 milliarder kroner relatert til goodwill i Telenor Danmark. Andel resultat etter skatt fra tilknyttede selskaper i 2012 var 4,0 milliarder kroner sammenlignet med 3,8 milliarder i 2011 (som inkluderte en gevinst på 1,6 milliarder kroner som følge av utvanningen av Telenors økonomiske interesser i VimpelCom). Netto rentekostnader økte til 1,7 milliarder kroner fra 1,6 milliarder i 2011, først og fremst som følge av høyere gjeld motvirket av høyere verdi av finansielle instrumenter. Skattekostnaden i 2012 var 1,7 milliarder kroner, en nedgang fra 5,4 milliarder i 2011 som følge av positive skatteeffekter i fjerde kvartal i

<sup>2)</sup> Se definisjon og avstemming av EBITDA i note 5 til konsernregnskapet

2012. Disse positive skatteeffektene var primært relatert til innregning av utsatt skattefordel på 2,5 milliarder kroner på grunnlag av avsetning for tap på interne fordringer mot Uninor og innregning av tidligere ikke innregnet utsatt skattefordel på 1,0 milliarder kroner knyttet til fremførbare underskudd i Telenor Pakistan. Telenors resultat etter skatt i 2012 var 10,3 milliarder kroner, 6,43 kroner per aksje. Tilsvarende tall for 2011 var 7,2 milliarder kroner, 4,45 kroner per aksje.

Sum investeringer i 2012 var 29 milliarder kroner. Av dette var 21,5 milliarder driftsmessige investeringer og 7,5 milliarder investeringer i virksomheter. De driftsmessige investeringene økte med 9,6 milliarder kroner fra 2011. Uten investeringer i nytt spektrum og lisenser, som i 2012 utgjorde 9,2 milliarder, økte driftsinvesteringene med 0,9 milliarder kroner. Driftsmessige investeringer, eksklusive spektrum og lisenser, som andel av driftsinntektene økte fra 11,6 % i 2011 til 12,1 % i 2012.

I 2012 leverte Telenor en solid operasjonell kontantstrøm (definert som EBITDA minus driftsmessige investeringer) på 20 milliarder kroner, en økning på 1,4 milliarder fra 2011, primært som følge av høyere EBITDA som forklart over.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på 24,0 milliarder kroner i 2012, en reduksjon på 3,1 milliarder sammenlignet med 2011. EBITDA var 1,8 milliarder høyere i 2012, men ble motvirket av 1,9 milliarder lavere utbytte fra tilknyttede selskaper, hovedsakelig forklart av VimpelCom. Arbeidskapitalen ble forbedret med 2,2 milliarder i 2011 og forble stabil i 2012. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i 2012 var 14,3 milliarder

høyere enn driftsresultatet. Dette skyldes at netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ikke inkluderer nedskrivninger og avskrivninger på henholdsvis 7,8 milliarder og 14,4 milliarder. I tillegg er betalt skatt på 6,0 milliarder inkludert i netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter men ikke inkludert i driftsresultatet.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i 2012 var negativt med 22,9 milliarder kroner, en økning på 8,4 milliarder fra 2011 som følge av kjøp av aksjer i VimpelCom Ltd. for 7,0 milliarder kroner og lisenskjøp i India, DTAC og Grameenphone for til sammen 3,7 milliarder i 2012.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter i 2012 var negativt med 4,7 milliarder, en reduksjon på 8,1 milliarder fra 2011 forklart av høyere innbetalinger fra opptrekk av rentebærende gjeld på 12,7 milliarder kroner. Dette ble delvis motvirket av 3,4 milliarder høyere utbytte betalt til minoritetsaksjonærer og høyere utbytte og tilbakekjøp av aksjer, til sammen 1,2 milliarder kroner.

Konter og kontantekvivalenter ble redusert med 4,1 milliarder gjennom 2012 til 8,8 milliarder per 31. desember 2012.

Ved utgangen av 2012 utgjorde sum eiendeler i konsernets oppstilling av finansiell stilling 169,4 milliarder kroner med en egenkapitalandel inkludert minoritetsinteresser på 45,6 %, sammenlignet med henholdsvis 166,3 milliarder og 52,2 % i 2011. Sum kortsiktig gjeld ved utgangen av 2012 var 43,9 milliarder kroner sammenlignet med 47,6 milliarder ved utgangen av 2011. Netto rentebærende gjeld økte fra 17,2 milliarder kroner ved utgangen av 2011 til 33,1 milliarder kroner ved slutten av 2012. Telenor fullførte

2012-programmet for tilbakekjøp av aksjer og returnerte slik 4,0 milliarder kroner til aksjonærene. Sammen med utbyttet på 7,9 milliarder kroner utbetalt i mai 2012 resulterte dette i en rekordhøy godtgjørelse til aksjonærene. Styret mener Telenor har en tilfredsstillende finansiell stilling.

I 2012 var avkastningen på sysselsatt kapital etter skatt og inkludert tilknyttede selskaper (ROCE) 12 %, sammenlignet med 7 % i 2011.

Telenors årsrapport for 2011 inneholdt finansielle utsikter for 2012 som inkluderte den indiske virksomheten. Som følge av høy usikkerhet ble denne virksomheten senere tatt ut av konsernets finansielle utsikter. I 2012 hadde Telenor uten den indiske virksomheten en organisk inntektsvekst på 4 %, i tråd med de finansielle utsiktene fra tredje kvartal 2012. EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader var 35,4 %, innenfor det indikerte intervallet på 35-36 %. Driftsmessige investeringer (eksklusive lisenser og spektrum) som andel av inntekter var 12,4 % i 2012, på linje med forventningen rundt 12 %.

Årsregnskapet for 2012 har blitt justert sammenlignet med de foreløpige, ikke reviderte regnskapstallene som ble rapportert av Telenor-konsernet 13. februar 2013. Justeringen gjelder Telenors andel av vesentlige transaksjoner og hendelser i VimpelCom Ltd. på 577 millioner kroner som følge av en gevinst ved virkelig verdi relatert til økt eierandel i Euroset og nedskrivning relatert til Wind Mobile Canada. Dette er gjort på bakgrunn av resultatene i 4. kvartal 2012 for VimpelCom Ltd. som ble offentliggjort den 6. mars 2013.

I henhold til paragraf 3-3a i Regnskapsloven bekrefter styret at

forutsetningen om fortsatt drift er til stede og at regnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift.

## TELENOR-KONSERNETS VIRKSOMHETER

Telenor-konsernets 12 hovedvirksomheter er konsentrert i tre geografiske regioner: i Norden, Øst-Europa og Asia. I tillegg har Telenor en økonomisk eierandel på 35,7 % i VimpelCom Ltd. Telenors virksomheter i Norge, Sverige og Danmark tilbyr både mobil- og fasttelefonitjenester. I tillegg inkluderer Telenors kjernevirksomhet Telenor Broadcast, som har en ledende posisjon i det nordiske markedet for TV-tjenester og satellittkringkasting.

Vi gjør oppmerksom på at alle kommentarene nedenfor er basert på utviklingen i lokal valuta i 2012 sammenliknet med 2011 dersom annet ikke er presisert.

### Norge

Kundeovergangen til mobilprispakker med en fast månedsavgift fortsatte gjennom 2012, og ved årsslutt hadde 62 % av abonnementskontraktene i forbrukermarkedet slike prisplaner. Fastprispakker kombinert med økt utbredelse av smarttelefoner stimulerte til vekst i antall aktive databrukere og i databruk. Totale inntekter økte med 1,3 %. Mobilinntektene økte med 6 %, i hovedsak drevet av 2 % vekst i ARPU kombinert med en voksende abonnementsbase og økt salg av håndsett. Veksten i ARPU ble drevet av overgangen til fastprispakker og økt databruk, delvis motvirket av reduserte inntekter fra tale og meldingstjenester og reduserte samtrafikkpriser. Inntektene fra fastlinjevirksomheten sank med 3 %, som er noe mindre enn tidligere år og skyldes en redusert nedgang i inntektene fra fasttelefoni og

sterkere vekst i inntektene fra Internett og TV. EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader økte med 3,0 prosentpoeng til 42 %, drevet av økte bruttomarginer og reduserte drifts-kostnader. I 2012 investerte Telenor Norge mer enn 4 milliarder kroner i fast- og mobilinfrastruktur og lanserte 4G-tjenester i 11 norske byer. Den 1. oktober fullførte Telenor Norge oppkjøpet av bredbåndstilbyderen LOS Bynett og tilføyde med det 12.000 fiberkunder til sin kundebase. Ved årsslutt inkluderte Telenor Norges kundebase 3,2 millioner mobil-abonnement, 870.000 Internett-abonnement og 524.000 TV-abonnement. Rundt 60 % av mobilkundene var smarttelefonbrukere. Internett-abonnementene inkluderte 55.000 fiberkunder.

### Sverige

Som resultat av lanseringen av nye fastprispakker og salg av håndsett på avbetaling fikk Telenor Sverige en voksende mobilkundebase i løpet av 2012. Ved slutten av året hadde Telenor Sverige 2,4 millioner mobilabonnement. Konkurransen i det svenske mobilmarkedet har dreid seg om fastprispakker og mobilt bredbånd, støttet av en utbredelse av smarttelefoner på nær 70 %, som er blant de høyeste i verden. Telenor oppnådde 3 % inntektsvekst målt i lokal valuta. Mobilinntektene økte med 6 %, hovedsakelig som resultat av økt salg av håndsett. Veksten ble drevet av en sterkere etterspørsel etter mobildata, en økt kundebase og en betydelig vekst i inntekter fra håndsettsalg, delvis utliknet av effekten av reduserte samtrafikk- og roamingpriser. For å få en bedre geografisk dekning i bredbåndsmarkedet, kjøpte Telenor Sverige Open BroadNet AB og Ownit Broadband AB og integrerte virksomheten til Canal Digital Kabel AB i 2012. En fortsatt nedgang i antall faste

telefonabonnement ga en reduksjon på 13 % i fasttelefoninntektene, utliknet av økte inntekter fra bredbåndskunder. EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader forbedret seg med 1,1 prosentpoeng til 25 %, på grunn av inntektsvekst og kostnads-effektiviserende tiltak. Driftsmessige investeringer (capex) økte som et resultat av høy aktivitet knyttet til utskiftning av 3G-utstyr, forbedring av 2G-dekning og utrulling av LTE. I Sverige har Telenor og Tele2 inngått en avtale om deling av nett og frekvenser for 2G og 4G gjennom det felles infrastrukturselskapet Net4Mobility. For 3G har Telenor en delingsavtale med Hi3G Access gjennom det felles selskapet 3GIS.

### Danmark

Gjennom 2012 fortsatte den harde konkurransen i mobilmarkedet med stadig mer inkludert i fastprispakker til reduserte priser. Det generelle prisnivået har som en følge av dette falt betydelig og dermed forverret inntjeningsmulighetene i det danske mobilmarkedet. Databruken og utbredelsen av smarttelefoner ligger noe etter de norske og svenske nivåene. Ved utgangen av 2012 hadde Telenor Danmark 2,0 millioner mobilabonnement, og rundt 52 % av Telenors kunder var smarttelefonbrukere. Totale inntekter i lokal valuta sank med 15 %. Inntektene fra mobilvirksomheten sank med 14 % på grunn av reduserte sluttbrukerpriser, samtrafikkpriser og roamingpriser, delvis oppveid av økt salg av håndsett. Inntekter fra videresalg ble redusert med 70 % fordi tjenesteleverandøren Onfone forlot Telenors nett i september 2011. Som resultat av fortsatt prispress i bredbåndsmarkedet og en nedgang i antall abonnement, gikk fastlinjeinntektene ned med 16 %. EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader sank med



5 prosentpoeng til 20 %, forårsaket av inntektsnedgangen, som delvis ble utliknet av kostnadsbesparende tiltak. Driftsmessige investeringer, lisensavgifter ikke medregnet, var 17 % lavere enn året før på grunn av utskiften av 3G-utstyr. Den 27. juni 2012 ble TT-Netværket P/S, Telenor og Telias felles infrastrukturselskap, tildelt 2x10 MHz spektrum i 800 MHz frekvensbåndet til en pris av 111,5 millioner danske kroner. Som følge av svekkede økonomiske utsikter i det danske markedet ble gjenværende goodwill på 4 milliarder kroner nedskrevet i 2012. Se note 17 i det konsoliderte regnskapet for detaljer.

#### Broadcast

Telenor Broadcast opprettholdt sin ledende posisjon i det nordiske markedet for TV-tjenester i 2012. Driftsinntektene sank med 3 %, hovedsakelig på grunn av salget av Canal Digital Danmark Kabel TV og mindre videresalg av sportsrettigheter. EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader i 2012 økte med 3 prosentpoeng til 30 %, siden lavere inntekter ble kompensert av reduserte innholds- og driftskostnader, først og fremst i Canal Digital. Driftsmessige investeringer økte hovedsakelig som følge av Norkrings investeringer i nett for digital radiokringkasting (DAB) i Norge. Norkring ble tildelt lisenser for Riksblokk 1 og 2 i april 2012 og inngikk i mai og juli avtaler med nasjonale kringkastere om å bygge ut for nasjonal dekning av DAB.

#### Ungarn

Den makroøkonomiske situasjonen i Ungarn forble utfordrende i 2012 og la press på detaljhandel og husstandenes forbruk. Til tross for dette var det en økt etterspørsel etter mobilt Internett og smarttelefoner. Ved utgangen av 2012 hadde Telenor i Ungarn 3,3 millioner

mobilabonnement og 25 % av Telenors kunder var smarttelefonbrukere. Telenor hadde en nedgang i driftsinntektene på 1,0 % i lokal valuta, hovedsakelig på grunn av fortsatt reduksjon i samtrafikk- og roamingpriser, delvis kompensert av øvrige inntekter og prisøkninger. EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader i 2012 var 32 %, en nedgang på 2 prosentpoeng sammenliknet med 2011. Nedgangen skyldes i første rekke økte håndsettsubsidier, delvis kompensert av lavere driftskostnader, og effektene av den nye telekommunikasjonsloven som ble introdusert med virkning fra juli 2012. Den nye telekommunikasjonsloven overlappet den eksisterende og påklatte kriseskatten som ble pålagt telekomindustrien i Ungarn for årene 2010 – 2012. I 2012 ble et samlet beløp på 368 millioner kroner regnskapsført for de to telekommunikasjonslovene. Den doble beskatningen fikk en effekt på EBITDA-marginen med ca. 9 prosentpoeng i 2012, mot en effekt fra den første kriseskatten på ca. 6 prosentpoeng i 2011. De driftsmessige investeringene, eksklusive lisenser, sank sammenliknet med 2011 grunnet moderniseringen av mobilnettet som ble avsluttet tidlig i 2012 og i all hovedsak regnskapsført i 2011.

#### Serbia

I 2012 fortsatte serbisk økonomi med høy inflasjon og nedgang i BNP-vekst, men telekommunikasjonsmarkedet opplevde vekst gjennom hele året. Konkurransen i mobilmarkedet har vært fokusert på attraktive håndsettabonnement. Ved utgangen av 2012 hadde Telenor i Serbia 3,2 millioner mobilabonnement, hvorav 20 % var smarttelefonbrukere. Telenor har økt sin markedsandel og bygd en solid kundebase med stadig vekst i andelen kontraktabonnement. Driftsinntektene i lokal valuta økte med 9 %, drevet av en større abonnementsbase. ARPU-veksten på 5,5 % skyldes

høyere gjennomsnittlig forbruk og månedlig abonnementsavgift. EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader økte med 2 prosentpoeng til 39 % i 2012 som et resultat av lavere bruttomargin som følge av økte håndsettsubsidier. Nedgangen i driftsmessige investeringer er hovedsakelig knyttet til moderniseringen av mobilnettet som fant sted i 2011.

#### Montenegro

Telekommunikasjonsmarkedet i Montenegro hadde en nedgang i 2012. Telenors driftsinntekter i lokal valuta sank med 3 %, hovedsakelig som følge av lavere ARPU, redusert kundebase og reduserte samtrafikkpriser. EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader var i 2012 på 42 %, en nedgang på 3 prosentpoeng fra 2011. Ved utgangen av 2012 hadde Telenor Montenegro 400.000 mobilabonnement, hvorav 16 % var smarttelefonbrukere.

#### DTAC – Thailand

Det thailandske telekommunikasjonsmarkedet opplevde en fortsatt sterk etterspørsel etter data og smarttelefoner på grunn av den økende 3G-dekningen i 850 MHz-båndet. Ved utgangen av 2012 hadde DTAC en base på 25,3 millioner mobilabonnement. Rundt 9 % av kundene var 3G-brukere og rundt 23 % var smarttelefonbrukere. Inntektene i lokal valuta økte med 13 %, i hovedsak drevet av abonnementsvekst, tjenester utenom tale og salg av smarttelefoner. EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader var 30 %, en nedgang fra 2011 som skyldes økte avgifter betalt til konsesjonseieren CAT og høyere salg av håndsett med lav margin. Driftsmessige investeringer økte som følge av utbyggingen av 3G i 850 MHz-båndet og moderniseringen av mobilnettet. Den 7. desember 2012 ble DTAC Network Company Ltd., et datterselskap av DTAC, tildelt en 3G-lisens i 2,1 GHz-

spekteret som resultat av en auksjon holdt i oktober 2012.

### DiGi – Malaysia

I løpet av 2012 fortsatte etterspørselen etter datatjenester, smarttelefoner og nettbrett å øke raskt i Malaysia. En betydelig del av økningen i DiGis driftsinntekter kommer fra mobile Internettjenester og salg av håndsett. Ved årsslutt hadde DiGis mobile abonnementsbase nådd 10,5 millioner, hvorav 26 % var smarttelefonbrukere. Inntekter i lokal valuta økte med 7 %, drevet av høyere etterspørsel etter mobildata, vekst i inntekter fra håndsett og en økt abonnementsbase. EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader forble stabil på 46 %, siden en aktsom kostnadsstyring gjorde det mulig å utlikne effekten av presset på marginene. Driftsmessige investeringer økte noe og er i hovedsak knyttet til nettutrustning og kapasitetsøkning så vel som den pågående moderniseringen av mobilnettet.

### Grameenphone – Bangladesh

Med en reell estimert mobilpenetrasjon på 37 % er det fortsatt et stort uutnyttet potensiale for fremtidig vekst innen telekommunikasjon i Bangladesh ved å nå ut til en større andel av befolkningen på landsbygda, om enn fra lavere inntektssegmenter som utvanner total ARPU. Grameenphone økte inntektene i lokal valuta med 3 %, der en 10 % abonnementsvekst, først og fremst i rurale områder ble delvis utliknet av det nye prisdirektivet som ble implementert i september. EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader forble stabil på 53 %. Driftsmessige investeringer, eksklusive lisenser og spektrum, var noe lavere siden nettverksmoderniseringen ble fullført i 2011. En 2G-lisens ble tildelt Grameenphone 7. august 2012, for en periode på 15 år med effekt fra 11.

november 2011. Ved årsslutt hadde Grameenphone 40 millioner mobilabonnement. Utbredelsen av smarttelefoner er estimert til under 5 %.

### Pakistan

Driftsinntekter i lokal valuta økte med 17 %, i hovedsak på grunn av vekst i abonnement og forbruk. Ved årsslutt nådde abonnementsbasen 30,6 millioner. Utbredelsen av smarttelefoner er estimert til under 5 %. Telenor introduserte mobile finansielle tjenester i Pakistan i oktober 2009 og tilbyr nå et bredt tilbud av tjenester til en voksende andel av den pakistanske befolkningen som ikke har tilgang til banktjenester. Inntektene fra finansielle tjenester bidro med om lag 3,5 prosentpoeng til den totale inntektsveksten. EBITDA-marginen før andre inntekter og kostnader forbedret seg med 3 prosentpoeng til 40,0 %. Marginforbedringen var et resultat av fortsatt abonnementsvekst og forbedret bruttomargin fra høyere andel trafikk i eget nett og økning i finansielle tjenester. Driftsmessige investeringer økte som følge av den pågående nettverksmoderniseringen. Til tross for en svært utfordrende politisk og sikkerhetsmessig situasjon fortsetter telekomindustrien i Pakistan å vokse. I løpet av 2012 ble nettet krevd avstengt av myndighetene i så mye som åtte dager, noe som begrenset inntektsveksten. Nye salgs- og distribusjonsdirektiver for sim-kort vil også påvirke fremtidig vekst.

### Uninor – India

Den 2. februar 2012 kansellerte indisk høyesterett 122 mobilisenser tildelt av den indiske regjeringen i 2008, inkludert 22 lisenser tildelt Unitech Wireless (Uninor). Etter et forlik med den tidligere partneren sikret en ny enhet, Telewings, frekvenser i 6 av de opprinnelig 13 sirklene der Uninor hadde virksomhet.

Telewings er et selskap som kontrolleres av Telenor ASA, og Uninors virksomhet i disse 6 sirklene vil bli overført til Telewings. Tross den regulatoriske usikkerheten har Uninors ansatte klart å levere rimelige taletjenester til et indisk massemarked ved å lykkes med å implementere en driftsmodell basert på ekstremt lave kostnader. Uninor fortsatt den sterke abonnementsstilgangen både sammenliknet med konkurrentene og i absolutte tall. Ved utgangen av 2012 hadde Uninor 28,8 millioner abonnement. Driftsinntektene endte på 3,7 milliarder kroner, sammenliknet med 3,0 milliarder kroner i 2011, til tross for at virksomheten i 6 sirkler ble avsluttet i løpet av året. Sterkt fokus på kostnader og effektiv nettverksdrift resulterte i en EBITDA på -2,0 milliarder kroner, en forbedring fra -3,4 milliarder kroner i 2011. Det forventes at virksomhetens operasjonelle kontantstrøm vil gå i balanse mot slutten av 2013.

Som følge av anbefalingene om 2G-auksjonen datert 23. april 2012 fra den indiske regulatøren, Telecom Regulatory Authority of India, ble det gjort en nedskrivning på 3,9 milliarder kroner i første kvartal 2012. For ytterligere informasjon, se note 17 i det konsoliderte regnskapet.

For tilleggsinformasjon om enkeltsegmenter vises til note 5 i det konsoliderte regnskapet.

## FORSKNING OG INNOVASJON

Innovasjon er svært viktig for Telenors videre vekst, og 2012 brukte selskapet i alt NOK 2,5 milliarder til dette formålet (NOK 0,3 milliarder av dette var kostnader relatert til forskning og utvikling). I 2011 ble det brukt NOK 2,0 milliarder, hvor 0,4 milliarder var kostnader relatert til forskning og utvikling. Ressursene Telenor brukte til innovasjon fordelte seg på moderne

infrastruktur, innovative tjenester og nye forretningsprosesser. For eksempel, så er det i Norge, Sverige og Danmark på plass ny og moderne infrastruktur som støtter 4G. I tillegg har Telenors forretningsenheter i Malaysia og Thailand modernisert sin infrastruktur for å klargjøre nettverket for 3G teknologi. Disse avanserte nettverkene vil være i stand til å gi gode kvalitet-sopplevelser ved bruk av nye, innovative tjenester.

Telenor-konsernet følger en modell for åpen innovasjon gjennom å utvikle nye løsninger sammen med kunder og partnere. Partnerskap gir tilgang til ekspertise, teknologi og løsninger helt i front av utviklingen. Gjennom å kombinere ekspertise og teknologi med kunders behov, utvikler Telenor innovative tilbud som er relevante i de respektive lokale markedene. For eksempel har samarbeidet med Opera Software ført til løsninger som har gjort det enklere å ta i bruk Internett med enkle mobiltelefoner, telefoner som ikke er såkalt smarte. I 2012 annonserte Telenors forretningsenhet i Malaysia, DiGi, at de vil samarbeide med Opera for å lansere en ny «click-to-go» Internett tjeneste som tilbyr kundene pakker med mindre datamengder til en lavere kostnad.

Innovasjon er drevet av analyser av lokal kundeatferd, og deres nåværende og fremtidige behov. I Pakistan har Telenors tjeneste Easypaisa gjort det mulig å tilby banktjenester og forsikring gjennom mobilen til mennesker som aldri tidligere har hatt tilgang til slike tjenester. I mer modne markeder i Norden har Telenor i 2012 lansert sine første egne digitale tjenester, slik som TV- og filmtjenester i Norge og Sverige med merkenavnet Comoyo.

For å frigjøre kapasitet til gjennom-

gående å kunne sette kunden i fokus, fortsetter Telenor å utvikle og innføre effektive forretningsprosesser og verktøy. Verktøy som Net Promoter Score og Closed Feedback Loop skal gjøre det mulig å systematisk måle og bruke tilbakemeldinger fra kunder i alle forretningsenheter i Telenor. Dyp innsikt i kundedata gjør det mulig å etablere effektiv drift, slik som det avanserte systemet for styring av distribusjons-apparatet i Telenors indiske forretnings-enhet, Uninor. Telenor Group Industrial Development driver programmer som har til hensikt å øke effektiviteten ved å utnytte hele konsernets størrelse og tyngde, først og fremst på områdene felles administrasjonstjenester, IT, kundeservice og internasjonal gjesting (roaming). I 2012 ble det etablert et felles gruppesystem for distribusjon og salg i Asia, og en ny modell for sentraliserte innkjøp. For eksempel, så har Telenor Pakistan lansert Location Intelligence System for å kunne styre salg og distribusjon smartere.

Telenor styrket sine forsknings-aktiviteter i 2012 gjennom å etablere enheten Research and Future Studies. Forskningsinnsatsen er delt inn i to hovedområder, kunde- og markeds-dynamikk, og teknologiskift. I tillegg gjennomfører enheten fremtidsstudier og Blue sky prosjekter, og vurderer nye forskningstema. Ved å ha eksperter som har full fokus på forskning, er Telenor bedre i stand til å bruke selskapets kunnskapsbase strategisk i arbeidet med videre verdiskapning og vekst.

Med en åpen tilnærming til innovasjon gjennomfører Telenor forskning i partnerskap med anerkjente forskningsinstitusjoner som for eksempel Norges Handelshøyskole i Bergen, Norges Teknisk-naturvitenskapelige universitet i

Trondheim, Universitetet i Oslo og SINTEF. Telenor vil utvide sitt forskningsnettverk utenfor Norge, og bygge partnerskap med anerkjente, internasjonale vitenskapelige institusjoner og forskningsmiljø. Deltakelse i forskningsprosjekter i den Europeiske Union gir Telenor tilgang til internasjonal ekspertise på telekommunikasjon.

Telenor vil fremover styrke innsatsen innenfor områdene avansert data-analyse og tjenesteinnovasjon, og fortsette å studere mulighetene med smarte nettverk, ende-til-ende differensierte tjenester og fremtidige økosystemer.

## MEDARBEIDERUTVIKLING

De som jobber i Telenor er selskapets viktigste ressurs for å betjene kunder i dag og i fremtiden. De ansatte må alltid forholde seg til Telenors måte å drive virksomhet, slik det er nedfelt i «Telenor Way». De tre viktigste komponentene i Telenor Way er: et sterkt kundefokus (visjon og verdier), å aldri gå på akkord med vår forretningsetikk (Code of Conduct) og et lederskap basert på medvirkning (lederforventningene). Telenor Way, kombinert med forretningsstrategi, er de viktigste driverne for medarbeiderutvikling.

For å møte ambisjonen om å bli foretrukket av kunder, bygger Telenor en kultur som fokuserer på hva kundene virkelig verdsetter og som følger selskapets visjon og verdier. Som en del av dette har Telenor lansert tiltak i hele konsernet som gir alle ansatte mulighet til å møte kunder og lære mer om deres behov.

Telenor er bevisst på at det opererer i markeder som krever høyt etisk fokus og trening. Derfor har selskapets etiske treningsprogrammer og onboarding

prosesser blitt videreutviklet, og Telenor har oppdatert sine etiske retningslinjer (Code of Conduct).

For å støtte våre ledere i å skape ansvarlige og selvstendige medarbeidere, har selskapets utviklings- og prestasjonsprosess (TDP) blitt revitalisert og forenklet på tvers av alle forretningsenhetene. Telenor har også startet gjennomføringen av et felles Human Resources (HR) informasjonssystem (Workday). I sum vil dette forbedre både medarbeiderutvikling og identifisering og administrasjon av selskapets mest talentfulle ansatte.

Telenors strategiske ambisjoner krever at talent kan flyttes effektivt på tvers av landegrensene gjennom ansattes mobilitet og effektiv kompetansedeling. Nye prosesser og rammeverk for internasjonal mobilitet har blitt utviklet og implementert. I 2012 fant 260 internasjonale oppdrag sted. Telenor har også etablert programmer og prosesser for å styrke utviklingen av yrkesrettede eksperter.

## BÆREKRAFT

Telenor-konsernet har som mål å skape felles verdi for selskapet og for de samfunn vi opererer i, ved å sikre ansvarlig forretningspraksis samt ved å utbre fordelene ved mobil-kommunikasjon. Gjennom å integrere bærekraftstiltak i den forretningsmessige driften, arbeider Telenor med å skaffe kommunikasjon til underrepresenterte grupper, med å tilby trygge produkter og tjenester og med å

minimere påvirkningen på miljøet.

Telenor har i mange år vært medlem av og støttet FNs «Global Compact»-initiativ, og har således forpliktet seg til å følge FNs ti prinsipper for bedrifters samfunnsansvar med hensyn til menneske- og arbeidsrettigheter, miljøvern og antikorrupsjon. Telenor-konsernet oppnådde nok en gang å bli inkludert i Dow Jones Sustainability Indexes (DJSI) for bærekraft i mobil-sektoren for 2012/13. Dette er det ellefte året på rad at Telenor har blitt rangert blant de beste på DJSI.

Telenor-konsernet gikk i 2012 aktivt inn i ulike partnerskap om problemstillinger og utfordringer som berører hele mobil- og IKT-bransjen. Telenor er en aktiv deltager i en industrialog om ytringsfrihet og personvern, for å utvikle felles prinsipper for hvordan bransjespesifikke menneskerettighetsutfordringer skal håndteres – samt i en «Joint Audit Cooperation (JAC)», som sikrer bedre kvalitet og ressursutnyttelse gjennom inspeksjoner av leverandørkjeden.

Telenor redegjør for sitt arbeid med sosiale og miljømessige indikatorer gjennom å fremlegge kvalitetssirkel data. Åpen kommunikasjon rundt forhold av vesentlig betydning for fremdriften innen selskapets sosiale og miljømessige arbeid bidrar til å sikre hensiktsmessig forankring i selskapets forretningsstrategi. For mer informasjon om Telenors arbeid og resultater på bærekraft, se vår rapport om bærekraft på [www.telenor.com/cr](http://www.telenor.com/cr).

## Helse, miljø og sikkerhet (HMS)

Telenor har som mål å være ledende innen bærekraft og utgjøre en forskjell i sine markeder gjennom bærekraftstiltak. Telenor jobber for å høyne standarden og kontinuerlig forbedringer i egen virksomhet og i vår verdikjede. Telenor har derfor implementert et internt ledelsessystem iht OHSAS 18001 (helse, miljø og sikkerhet) og iht ISO 14001 (miljø). Disse ledelsessystemene brukes av Telenors forretningsenheter til systematisk å vurdere og begrense risiko, med sikte på kontinuerlig forbedring av egen drift. Integrering av HMS og miljø i den ordinære forretningsvirksomheten er blitt styrket de senere årene.

HMS-bevissthet og -opplæring har vært prioritert i 2012, og i løpet av året deltok rundt 35 000 egne og innleide ansatte på diverse opplæringstiltak i hele konsernet. Krisehåndtering er en topp-prioritet for Telenor-konsernet, og i 2012 fortsatte konsernets opplæringsprogram med mål om å øke evne og kapasitet til å håndtere hendelser og ulykker. Alle forretningsenheter gjennomfører regelmessige opplæringsøvelser for å sikre at kriseberedskap er på plass. Telenors verktøy og protokoll for krisehåndtering ble ved flere anledninger brukt av forretningsenhetene i 2012.

For Telenor-konsernet som helhet var skadefrekvensen (Lost-Time Injury Frequency-LTIF) i 2012 på 0,30 skader per million arbeidstimer. Sykefraværet for konsernet var på 2 % i 2012. Telenor

Ansatte	2011	2012
Antall ansatte	32 030	32 900
Antall ansatte i Norge	6 760	6 770
Andel av kvinnelige ansatte (%)	36 %	34 %
Kvinner i lederstillinger	22 %	23 %
Kvinner i Telenors styre (%)	36 %	36 %

hadde ingen arbeidsrelaterte dødsfall blant ansatte i løpet av 2012.

### Leverandørkjeden

Telenor-konsernet arbeider systematisk for å redusere risiko i leverandørkjeden. I 2012 fortsatte Telenor sitt arbeid med kontinuerlig forbedring blant leverandører og forretningspartnere, og prioriterte risikohåndtering, anti-korrupsjon og HMS-opplæring og -kunnskap i leverandørkjeden. Telenor samarbeidet også aktivt med andre bransjeaktører for å finne felles-løsninger på problemstillinger knyttet til bærekraft.

For å sikre en bærekraftig leverandørkjede har Telenor ASAs styre tatt i bruk et sett med prinsipper for leverandør-adferd (Supplier Conduct Principles, SCP) som ble implementert for alle Telenors leverandører i 2009. Prinsippene er basert på internasjonalt anerkjente standarder og omfatter menneskerettigheter, helse, miljø og sikkerhet, arbeidsrettigheter, miljø og antikorrupsjon. Alle leverandører må inngå en avtale om ansvarlig forretningsadferd (Agreement on Responsible Business Conduct, såkalt ABC-avtale), som gjør SCP-prinsippene juridisk bindende for leverandører og underleverandører, og gir Telenor rett til å foreta revisjoner og inspeksjoner. Telenor har til nå inngått ABC-avtaler med praktisk talt alle relevante leverandører og har utført en eller flere inspeksjoner av alle viktige leverandører.

Totalt 950 HMS-opplæringsøkter for leverandører ble gjennomført i 2012. Telenors indiske forretningsenhet gjennomførte alene opplæring hos leverandører som omfattet mer enn 23 000 ansatte hos leverandørene i løpet av 2012.

Sju arbeidsrelaterte dødsfall ble rapportert hos våre leverandører i 2012, deriblant to dødsfall blant innleid personell. Begge to ble drept under et ran mens de jobbet som sikkerhetsvakter ved basestasjoner. Fem av dødsfallene var blant ansatte hos førstelinje-leverandører under arbeid for Telenor. Tre av disse døde som følge av trafikkulykker, og de to andre ble drept under angrep eller ran. Telenor har sammen med leverandørene undersøkt disse dødsfallene med sikte på å unngå lignende hendelser i fremtiden. Telenor har også sørget for at familiene til alle de avdøde er blitt tatt hånd om av de respektive leverandørene.

Et viktig element i SCP risikohåndteringen er de mange inspeksjonene som Telenor gjennomfører. I 2012 ble det gjennomført 2 235 leverandørinspeksjoner i Telenor-konsernet.

Telenor ble med i et samarbeid i mellom europeiske teleoperatører, «Joint Audit Cooperation (JAC)», på leverandørrevisjoner i 2012. Formålet med JAC er å kontrollere, evaluere og fremme bærekraftstandarder og beste praksis i leverandørkjeden for felles globale

leverandører. Telenor gjennomførte fem bærekraftrevisjoner på vegne av JAC i 2012. I tillegg har Telenor fulgt nøye med på revisjonsresultatene for 35 JAC-revisjoner som er gjennomført av de andre JAC-medlemmene i løpet av året.

### Et tryggere digitalt miljø

Telenor arbeider hele tiden med å forbedre og fremme sikrere tjenester og brukeropplevelser, og tilbyr relevant og tydelig informasjon til interessenter om problemstillinger som kan skape bekymring. I 2012 har Telenor-konsernet utviklet sin posisjon og håndtering av nye risikoer knyttet til sikker mobil- og Internett- bruk blant unge. Mye av dette arbeidet ledes av et bransjesamarbeid som ble etablert av EU-kommisjonen. Dette bransjesamarbeidet fokuserer på fem områder: enkle verktøy der brukerne kan rapportere skadelig innhold og kontakt, alderstilpassede personverninnstillinger, mer omfattende bruk av innholdsklassifisering, større tilgjengelighet og bruk av foreldrekontroller samt effektiv fjerning av materiale som viser barnemishandling. Telenor har som mål å implementere alle disse mekanismene som egnede beskyttelsestiltak.

For å sikre at Telenor-konsernet er i stand til å tilpasse seg ny innsikt innen temaet elektromagnetiske felt (EMF), har Telenor i 2012 gjenopprettet sitt interne spesialistfelleskap for helse og elektromagnetiske felt (HEMF). Den interne arbeidsgruppen skal møtes jevnlig for å vurdere ny innsikt, samt koordinere og støtte forretnings-

Helse, miljø og sikkerhet på arbeidsplassen	2011	2012
Skadefrekvens (LTIF) <sup>1)</sup>	0,45	0,30
Sykefravær	1,85	2,0
Dødsfall blant ansatte	-	-

<sup>1)</sup> LTIF er definert som antall fraværsskader per millioner arbeidstimer.



enhetene på dette området. I 2012 videreførte Telenor sin policy om å knytte kontakter med berørte interessenter, og selskapet bekreftet sin forpliktelse om strengt å følge de retningslinjer som gis av nasjonale strålevernmyndigheter i alle land der Telenor har virksomhet.

### Tjenester som skaper muligheter

Telenor-konsernet har som målsetning at mobilteknologi i størst mulig grad skal bidra til en positiv utvikling av samfunnet. I 2012 videreførte konsernet arbeidet med såkalte Enable-prosjekter som fokuserer på blant annet mobile helse- og betalingstjenester og Telenor ønsker å videreutvikle disse Enable-tiltakene i 2013.

For at Telenors Enable-tiltak skal være nyttige, pålitelige og kunne brukes til å håndtere faktiske samfunnsbehov, er samarbeid med vel ansette samarbeidspartnere viktig. I 2012 var Telenor-konsernets Enable-tiltak hovedsakelig konsentrert om mobile helsetjenester. I Serbia videreførte Telenor tiltak for kontakt med rombefolkningen, og ved utgangen av året signerte DTAC i Thailand en intensjonsavtale med UNICEF Thailand. Samarbeidet skal bidra til livreddende informasjonstjenester for mødre og barn, og omfatter en forpliktelse til å fremme barns rettigheter fra et

forretningsmessig perspektiv.

### Klima og miljø

Telenor-konsernet arbeider aktivt for å minimere miljøpåvirkningen, og alle forretningsenheter streber etter å begrense bruken av energi, vann og råmaterialer. En viktig klimaambisjon er å redusere Telenor-konsernets CO<sub>2</sub>-utslipp og hovedvirkemiddelet er å forbedre energieffektiviteten i alle forretningsenhetene – blant annet gjennom tiltak som utskifting til nytt nettverks-utstyr og integrering av energikrav i innkjøpsprosessene. Det totale energiforbruket i Telenor-konsernet økte med 9 % til 3.349 GWh i 2012. Tilhørende utslipp av klimagasser i Telenor-konsernet økte med 2,6 % til 1,147 millioner tonn CO<sub>2</sub>.

I 2012 samarbeidet Telenor om en ny IKT-bransjerapport, som presenterte analyserer om hvordan smart bruk av kommunikasjonsteknologi i ulike deler av samfunnet kan bidra til en 16,5 % reduksjon i globale klimautslipp innen 2020. Som eksempel har Oslo Kommune begynt å ta i bruk smart belysning i 2012 – der man tar i bruk en avansert, nettbasert applikasjon og Telenors mobiltjenester til å styre byens 80 000 gatelys. Dette fører til både reduksjon i strømforbruk og kostnadsbesparelse på opptil 50 % av Oslos årsbudsjett for gatelys, som er på 60 millioner kroner.

Alle Telenors forretningsenheter skal sørge for bærekraftig avfallshåndtering, inkludert gjenbruk og resirkulering av elektronisk utstyr.

### RISIKOFAKTORER

Når Telenor-konsernet driver virksomhet i flere markeder, blir det utsatt for en rekke økonomiske, forskriftsmessige, driftsmessige, bransjerelaterte og ryktebaserte risikoer som kan påvirke forretningene.

#### Finansiell risiko

Det har tatt lang tid å komme seg etter den økonomiske krisen, og de økonomiske markedene er fremdeles ustabile. Telenor-konsernet blir utsatt for kredittrisiko hovedsakelig forbundet med kundefordringer, innskudd hos økonomiske institusjoner, økonomiske derivativer og investeringer i regjeringers gjeldsverdipapirer. Lignende risikoer blir overvåket kontinuerlig, og tiltak blir iverksatt for å begrense faren for økonomiske tap. I 2012 hadde Telenor-konsernet ingen kredittap som følge av kontraktsbrudd fra økonomiske institusjoner eller i forbindelse med verdipapirer.

Per 31. desember 2012 var Telenors nettogjeld/EBITDA-rate på 1,04, noe som er godt innenfor taket på 2,0. Økonomisk fleksibilitet er viktig for Telenor-konsernet. Risikoen for

Bærekraft i leverandørkjeden	2011	2012
Antall leverandører som dekkes av en avtale om ansvarlig forretningsadferd <sup>1)</sup>	87 %	93 %
Bærekraftinspeksjoner og -revisjoner	2 397	2 230
Antall HSSE-opplæringer for leverandører	1 165	950
Dødsulykker i leverandørkjeden	13	7

<sup>1)</sup> Totalt antall aktuelle leverandører er ca. 15 000.

refinansiering blir sett på som lav, og Telenor har hatt tilfredsstillende økonomisk fleksibilitet gjennom en rekke finansieringskilder. Telenor ASA har etablert forpliktende kredittfasiliteter på 2,8 milliarder euro for å redusere likviditetsrisikoen. Det var ikke trukket på disse fasilitetene per 31. desember 2012.

68 % av konsernets inntekter kommer fra forretningsdrift med en annen valuta enn den norske kronen. Valutasvingninger påvirker verdien av investeringer i utenlandske virksomheter når finansregnskap omgjøres til norske kroner. Telenor-konsernet ønsker å investere i utenlandske forretninger ved å fordele valutagjeld på bakgrunn av relevante markedsverdier og markedsproduktivitet. De største gjeldsvalutaene for Telenor-konsernet er euro, thailandske baht, amerikanske dollar, malaysiske ringgit, svenske kroner, indiske rupi og bangladeshiske taka. De aktuelle kontantstrømmene i utenlandsk valuta som tilsvarer 50 millioner norske kroner eller mer, er sikret med valutakontrakter.

Telenor-konsernet eksponeres for renterisiko gjennom aktiviteter knyttet til administrasjon av finansiering og likviditet. Renterisikoen håndteres ved å bruke både fast og flytende rentegjeld samt gjeldsderivativer. Konsernets

finansretningslinjer fastslår at renteløpetiden på gjeldsporteføljen skal være i intervall fra 0,0 år til 2,5 år. Løpetiden var 1,5 år per 31. desember 2012 (1,3 år per 31. desember 2011).

#### Regulatorisk risiko

Telenor-konsernets virksomheter er underlagt et omfattende regelverk. En ugunstig forskriftsutvikling og forskriftsmessig usikkerhet kan ha negativ innvirkning på konsernets resultater og forretningsutsikter, se også merknad 35 om konsolidert finansregnskap.

I flere av landene hvor Telenor-konsernet opererer, har regjeringen pålagt sektorspesifikke skatter og avgifter som et tiltak for å forbedre landets økonomi. Introduksjonen av eller økningen i antallet sektorspesifikke skatter og avgifter kan ha negativ innvirkning på konsernets virksomhet.

Telenor-konsernet er avhengig av lisenser og tilgang til spektrum- og nummereringsressurser for å kunne tilby telekommunikasjonstjenester. Det er ventet nye spektrumprosesser, inkludert fornyelse av eksisterende spektrumlisenser på enkelte markeder, i løpet av de neste 2–3 årene. Hvis konsernet ikke klarer å innhente spektrumlisenser eller må betale mer enn forventet, kan dette påvirke konsernets forretningsstrategi og/eller konsernet kan måtte foreta

#### Noen bærekraftinitiativer i Telenors virksomhet

**Norge:** Telenor Norge, Medietilsynet, Røde kors og Barnevakten har siden 2009 samarbeidet om å bekjempe digital mobbing gjennom den dialogbaserte holdningskampanjen Bruk Hue. Kampanjen er rettet mot barn og voksne med gode virkemidler og råd for å hindre og bekjempe digital mobbing, og så langt har man oppnådd betydelige resultater. Dette er landets største kampanje mot digital mobbing.

**Pakistan:** Ved å gi personer uten bankkonto tilgang til betalingstjenester bidrar mobile banktjenester til økonomisk utvikling. Easypaisa, Pakistans første bankløsning uten filialkontorer, ble startet i 2009 og er for øyeblikket den største mobile betalingstjenesten, med over 20 000 Easypaisa-butikker i mer enn 700 byer over hele Pakistan. Dette er dobbelt så mye som det totale antallet bankfilialer og fire ganger så mye som det totale antallet minibanker. Over fire millioner unike brukere foretar transaksjoner gjennom systemet hver måned.

**Serbia:** Alle Telenors forretningsenheter er i gang med tiltak for energieffektivisering, deriblant nettverksoppgradering og anskaffelse av mer energieffektive teknologier som vil redusere driftskostnader og karbon-avtrykk. Telenor Serbia har vist at energieffektivitetstiltakene, deriblant nettverksoppgradering i løpet av 2010/11, har ført til energibesparelse på gjennomsnittlig 37 % per radiosender i mobilnettverket i 2012 sammenlignet med 2010.

Klima og miljø	2011	2012
Totale CO <sub>2</sub> -utslipp. Alle lokale selskaper (millioner tonn)	1,118	1,147 <sup>1)</sup>
Karboneffektivitet – CO <sub>2</sub> -utslipp/inntekter.	2 397	2 230
Alle lokale selskaper ekskl. India (mill. tonn / mrd. USD)	0,041	0,044 <sup>1)</sup>
Energieffektivitet – energibruk/inntekter.	13	7
Alle forretningsenheter ekskl. India (GWh / mrd. USD).	136	151
Kundenes mobiltelefoner eller batterier som er samlet inn til resirkulering eller gjenbruk	304 000	323 000
Bruk av bærekraftkriterier i innkjøpsprosesser <sup>2)</sup>	34 %	56 %

<sup>1)</sup> Det internasjonale energibyrået (IEA) har i 2012 endret sin metode for å anslå landspesifikke CO<sub>2</sub>-utslipp knyttet til strømproduksjon.

<sup>2)</sup> Bærekraftkriteriene fokuserer på miljøpåvirkning av innkjøpte varer og inkluderer energieffektivitet. Rapportering basert på prosentvis andel av signerte kontrakter på over 250 000 USD i total verdi.

ekstra investeringer for å få maksimalt ut av eksisterende spektrum.

I mange land der konsernet har virksomheter, har det blitt færre forskrifter eller det er planer om å redusere den regulerte prisen for å avslutte mobil-samtaler på våre og våre konkurrenters nettverk. En dramatisk reduksjon i mobiltermineringsraten (MTR) kan føre til en kraftig reduksjon i inntektene fra mobilstemmetrafikk. Videre er overføringen fra tale til datatjenester påvirket av en rekke forskriftsmessige faktorer, f.eks. MTR-nivå og provisjon av nettonøytralitet.

I India er virksomheten i ferd med å bli overført til et nyetablert selskap for å kunne fortsette driften i sirkler der det nye selskapet har kjøpt opp lisenser. Det er fremdeles uavklarte problemstillinger relatert til denne overføringen og det generelle forskriftsmessige rammeverket i India, noe som kan ha negativ innvirkning på fremtidig drift – se også «Hendelser etter rapporteringsperioden».

I Bangladesh er en ny, nasjonal telekom-policy forventet å tre i kraft i løpet av 2013. De endelige vilkårene og betingelsene er fortsatt uklare.

Den regjeringsoppnevnte Grameen Bank-kommisjonen publiserte en foreløpig rapport, hvor kommisjonen har gått utover sitt mandat og gjort anbefalinger i et vedlegg til rapporten som vil kunne ha betydning for Telenor-konsernets investeringer i Grameen-phone. Kommisjonen har fremsatt påstander om at lisensen ble urettmessig tildelt GP i 1996. Telenors vurdering av påstandene i den midlertidige rapporten konkluderer med at påstandene og anbefalingene er ikke juridisk holdbare.

I Thailand ble 3G-lisensen tildelt sent i 2012. Det nye lokale 3G-selskapet er for øyeblikket i ferd med å bli etablert, og selskapet er avhengig av fremtidig engrossalg, men regelverket for dette er ikke klart ennå.

Regelverket for dominerende utenlandsk eierskap i Thailand utgjør en risiko til tross for at saken er gjenstand for behandling i GATS i Genève.

CAT og DTAC har en rekke tvister og uenigheter om forståelsen av omfanget av konsesjonsavtalene. Dette inkluderer nå også hvordan det nye 3G-regimet skal forstås i forhold til konsesjonsavtalene. DTAC er av den oppfatning at selskapet opererer i samsvar med gjeldende lover og forskrifter, og tilbakeviser alle påstander fra CAT at DTAC opererer i strid med konsesjonsavtalene.

#### Operasjonell risiko

Innføringen av nye forretningsmodeller i telekomsektoren kan føre til strukturelle endringer og annen konkurranse-dynamikk i bransjen. Det å ikke kunne forutse og reagere på bransjens dynamikk, og endre agendaen for å overholde nyutviklede krav på markedet, kan ha innvirkning på konsernets posisjon i verdikjeden, og på tjenestetilbud og kundeforhold. Dette kan ha en negativ innvirkning på konsernets driftsresultater.

Telenor-konsernets portefølje av selskaper konkurrerer på flere områder, f.eks. innen produktportefølje, pris, nettverkskvalitet og -dekning, pålitelighet, salg, distribusjon og servicedifferensiering. Inntektsvekst er delvis avhengig av utvikling og distribusjon av nye produkter, tjenester, teknologi og programmer. Hvis slike nye versjoner ikke er teknisk eller kommersielt vellykkede, eller hvis

begrensninger i eksisterende eller nye tjenester og produkter påvirker kundens opplevelse, kan dette påvirke Telenor-konsernets evne til å tiltrekke seg og beholde kunder.

Kvaliteten og påliteligheten til Telenor-konsernets telekommunikasjons-tjenester avhenger av stabilitet på nettverket og nettverkene til andre tjenesteleverandører som Telenor-konsernets nettverk er tilknyttet. Disse nettverkene er sårbare for skade eller tjenestebrudd. Gjentatte, langvarige eller katastrofale nettverks- eller systemfeil kan skade konsernets omdømme og 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 selskapet trenger for å utvikle nettverket og drifte virksomheten. Problemer som åpenbares i tilknytning til leverandørkjeden, kan ha negativ innvirkning på konsernets drift og driftsresultatet.

Telenor-konsernets lokale partnere eller andre aksjonærer kan la være å støtte selskaper som Telenor har investert i, eller være uenige i konsernets strategi og forretningsplaner. Dette kan forhindre disse selskapene i å fungere eller konkurrere effektivt. Dette kan midlertidig eller permanent redusere konsernets kontantstrøm fra disse selskapene.

I Telenor-konsernets driftsportefølje finnes det erfaring og kunnskap på et bredt utvalg av markedsrelaterte, tekniske og partnermessige saker som har direkte relevans utover de enkelte lokale selskapene. Manglende evne til å utnytte denne ressursen, kan ha negativ innvirkning.

Telenor-konsernet håndterer store mengder konfidensiell informasjon. Tap, mislighold eller uautorisert viderefremidling av slik informasjon kan ha negativ innvirkning på konsernets virksomhet og omdømme.

Det er uttrykt bekymring om at elektromagnetiske signaler fra mobile håndsett og basestasjoner kan utgjøre en helseisiko. En bekreftelse av slike påstander kan ha negativ innvirkning på konsernets virksomhet og driftsresultat.

Med det økende omfanget av Telenor-konsernets internasjonale virksomhet oppstår det et potensiale for svindel og korrupsjon, både internt og blant eksterne aksjonærer som kan ha andre forretningsverdier enn de som Telenor-konsernet overholder. Hvis verdiene som Telenor-konsernet forplikter seg til å overholde i vår globale virksomhet, ikke overholdes, kan det skade kundens oppfatning av Telenor, samt ha negativ innvirkning på konsernets driftsresultat.

Telenor-konsernet driver virksomhet i land som har en historie med politisk ustabilitet og vold. Eventuell gjentakelse eller eskalering av slike hendelser, inkludert sosial uro, terrorangrep og krig, kan forhindre at konsernet kan drive virksomheten på en effektiv måte. Telenor overvåker miljøene i land der konsernet opererer, og gjennomfører ekstra tiltak for å beskytte de ansatte, eiendeler og forretningsvirksomheten når det er nødvendig. Krisehåndtering praktiseres i Telenor, og selskapet prioriterer sikkerheten til sine ansatte hvis det skulle oppstå nødssituasjoner.

#### Samfunnsmessig risiko og miljørisiko

Med bred internasjonal tilslutning til FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter og kapittelet om

menneskerettigheter i OECD-retningslinjene for flernasjonale foretak, forventer vi stadig mer oppmerksomhet rundt bedrifters ansvar for å respektere menneskerettigheter. Hvis man ikke tar hensyn til problemstillingene i disse retningslinjene, står man i fare for søksmål samt risiko for å pådra seg bøter. Med bredere tilgang til ikke-juridiske motmidler er det imidlertid også betydelig fare for tap av omdømme og økende press på sentrale ledere for å sikre nødvendig aktsomhet og åpenhet rundt tiltak som iverksettes for å begrense brudd på menneskerettigheter.

Klimarisiko knyttet til regulatoriske forhold omfatter mulige økninger i energirelaterte kostnader på grunn av CO<sub>2</sub>-beskatning eller fremvekst av internasjonalt bindende klimaavtaler. Risikoene som mobilbransjen står overfor, er imidlertid begrenset, ettersom de direkte CO<sub>2</sub>-utslippene fra nettverksdriften fortsatt er lave. Fysisk klimarisiko omfatter mer ekstremt vær og stigende havnivå, som potensielt kan medføre driftsforstyrrelser eller alvorlige skader på lokal infrastruktur som basestasjoner i mobilnettene og kraftledninger.

#### Risikohåndtering

Målet med Telenors risikohåndtering er å oppnå konkurransefortrinn gjennom sin virksomhet, med akseptabel risiko og uten at det går ut over visjonen, verdiene og de etiske retningslinjene. Risikohåndtering er integrert i konsernets årlige strategiplanleggingsprosess, og viktige risikoområder som fremheves av lokale selskaper, følges opp via konsernets prosess for gjennomgang av virksomhetene.

#### AKSJER OG AKSJONÆRFORHOLD

Telenoraksjen er børsnotert på Oslo Børs. Inkludert reinvestert utbytte ga Telenoraksjen en total avkastning på 20 % i 2012. Til sammenligning falt referanseindeksen STOXX Europe 600 Telecommunications Index Gross Return (SXXGR) med 4 %, mens Oslo Børs hovedindeks (OSEBX) økte med 15 %.

Telenoraksjen endte på 112,20 kroner ved utgangen av 2012, noe som gir en markedsverdi på selskapets egenkapital på 175 milliarder kroner.

Ved utgangen av året var Telenors aksjekapital 9.359.686.836 kroner, fordelt på 1.559.947.806 ordinære aksjer. Aksjekapitalen ble redusert med 289.474.842 kroner i 2012. Dette ble gjort ved å slette 22.209.858 egne aksjer og ved å innløse 26.035.949 aksjer eid av den norske stat ved Nærings- og handelsdepartementet.

Selskapet hadde ved utgangen av 2012 omkring 43.000 aksjonærer, en nedgang på 6 % fra foregående år. De 20 største aksjonærene holdt 78 % av de registrerte aksjene. Nordamerikanske institusjonelle investorer eide 12 %, mens britiske og andre europeiske institusjonelle investorer eide henholdsvis 6 % og 9 % av aksjene i selskapet. Norske institusjonelle investorer, inkludert den norske stat, holdt ved årsslutt 63 % av den totale aksjekapitalen.

Telenor eide 15,7 millioner egne aksjer per 31. desember 2012. Av disse var 15,4 millioner aksjer eid med formål om sletting. I løpet av første kvartal 2013 ble ytterligere 4,5 millioner aksjer kjøpt tilbake med formål om sletting. Basert på det totale antall egne aksjer holdt med formål om sletting, inkludert aksjene som ble kjøpt tilbake i første kvartal 2013, og med forbehold om

generalforsamlingens godkjenning i 2013, vil rundt 23,4 millioner av Nærings- og handelsdepartementets Telenoraksjer bli innløst mot et vederlag på rundt 2,6 milliarder kroner. Dette er del av en avtale inngått i 2012 mellom Telenor og departementet, slik at departementets eierandel i Telenor forblir uendret på 53,97 % dersom Telenor kjøper tilbake aksjer i slettingsøyemed. For mer utfyllende informasjon vises det til note 37 til det konsoliderte regnskapet.

Gjennom aktiv kommunikasjon med kapitalmarkedet og aksjonærene har Telenor gjennom 2012 sikret at vesentlig informasjon nødvendig for en ekstern vurdering av Telenorkonsernets verdipapirer har blitt offentliggjort i samsvar med relevante lover og retningslinjer.

## FORETAKSSTYRING

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 sin virksomhet 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 på Telenor 53,97 %.

Styret har etablert tre styrekomiteer: Styrings- og belønningskomiteen, Etikk- og samfunnsansvarskomiteen og Revisjonskomiteen, som alle er forberedende arbeidskomiteer for styret.

Styrings- og belønningskomiteen består av fire styremedlemmer. Styreleder Svein Aaser leder komiteen. Komiteen påser at Telenor etterlever generelt aksepterte høye standarder for

eierstyring. Komiteen vurderer Telenors godtgjørelsespolicy og -program, inkludert bonusprogram og aksjebaserte ordninger, og legger frem anbefalinger til styret, for styrets beslutning. Komiteen vurderer årlig konsernsjefens godtgjørelser og kommer med anbefalinger til styret for beslutning. Komiteen holdt fem møter i 2012. I 2012 hadde komiteen et spesielt fokus på pensjonsbetingelser for ledelsen.

Etikk- og samfunnsansvarskomiteen består av fire styremedlemmer. Liselott Kilaas leder komiteen. Komiteen støtter styret i dets arbeid med etikk og etterlevelse i henhold til lover og regler, forretningsetiske retningslinjer og tilhørende styringsdokumenter. Komiteen støtter også styret når det gjelder samfunnsansvar. Komiteen fører videre tilsyn med Telenors innsats for å sikre god praksis for konsernintern Helse, Miljø og Sikkerhet på arbeidsplassen, samt Telenors prosesser og innsats for HMS og bærekraft i leveransejeden. Etikk- og samfunnsansvarskomiteen holdt syv møter i 2012. I løpet av året har komiteen bidratt til utgivelsen av Telenors separate rapport om bærekraftighet, fokusert på Telenors Ethics & Compliance funksjon i tillegg til å håndtere saker knyttet til menneskerettigheter.

Revisjonskomiteen består av tre styremedlemmer. Dag J. Opedal leder komiteen. Komiteen støtter styret med sine oppgaver vedrørende finansiell rapportering, internkontroll med finansiell rapportering og revisjonssaker. Komiteen fører tilsyn med prosedyrene for å identifisere finansiell og operasjonell risiko, samt vurderer risikoeksponering og forebyggende tiltak. Komiteen holdt syv møter i 2012.

Styrekomiteene rapporterer til styret i Telenor ASA i forbindelse med arbeidsområdene beskrevet ovenfor. Hvert styremedlem har tilgang til alle arbeidsdokumenter, inkludert referatene fra komitémøter.

Mer informasjon om Telenors etterlevelse av Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse er beskrevet i dokumentet «Redegjørelse om foretaksstyring» [www.telenor.com/no/om-oss/styring-og-selskapsledelse/](http://www.telenor.com/no/om-oss/styring-og-selskapsledelse/).

Styrets sammensetning og arbeid  
Telenors styre skal ha en variert sammensetning og med kompetanse som er skreddersydd for selskapets behov. Ingen av styremedlemmene, med unntak av ansatterepresentantene, er ansatt i Telenor eller har utført arbeid for Telenor. Styret utfører sitt arbeid i samsvar med Telenors styreinstruksjer og gjeldende retningslinjer og prosedyrer. Styret har også utført en vurdering av eget arbeid, egne aktiviteter og egen kompetanse. Styret holdt 20 styremøter i 2012.

I mai 2012 valgte bedriftsforsamlingen Svein Aaser til ny styreformann etter Harald Norvik for en periode opp til ett år.

## HENDELSER ETTER RAPPORTERINGSPERIODEN

### India

15. februar 2013 beordret høyesterett i India alle operatører som ikke vant spektrum i tidligere auksjoner til å legge ned deres tjenester i de gjeldende sirklene umiddelbart. Denne rettskjennelsen åpner muligheten for tilbakevirkende spektruminnbetalinger for lisensene som ble kansellert av Høyesterett den 2. februar 2012. Dette gjelder for lisenstakerne som har fortsatt med virksomhet til de nye



lisenser blir utstedt. De mulige økonomiske konsekvenser av Høyesteretts rettskjennelse datert den 15. februar 2013 er ukjent.

Midlertidige lisenser er ikke gitt for å sikre at tjenestene blir lagt ned på en ordentlig måte og at kundene får anledning til å migrere. Uninor er bundet av loven til å følge ordre gitt av høyesterett og var forpliktet til å legge ned mobilnettverket i Mumbai umiddelbart.

### Grameenphone

Telenor ble 18. februar 2013, gjennom nyhetene, informert om at Grameen Bankkommisjonen (som ble etablert av myndighetene i Bangladesh i mai 2012 for å gi anbefalinger om fremtidige tiltak basert på observerte aktiviteter i Grameen Bank og tilknyttede institusjoner) overleverte en foreløpig rapport til Finansdepartementet. Kommisjonens foreløpige rapport hevder at det var uregelmessigheter da aksjonærene i Grameenphone dannet et konsortium og mottok lisensene i 1996. I et vedlegg til rapporten anbefaler kommisjonen at lisensene til Grameenphone suspenderes uten at virksomheten legges ned. Kommisjonen sier at hvis myndighetene tillater at Grameenphone fortsetter sin virksomhet, kan de kun gjøre det hvis Telenor overfører 16 % av sine aksjer, umiddelbart og ubetinget, til Grameen Bank eller Grameen Telecom. Overføringen av aksjer bør, etter

kommisjonens oppfatning, skje med tilbakevirkende kraft fra 2002, angivelig fordi man da antok at Telenor ville redusere sin andel til 35 %.

Konsernet har ikke vært part i den pågående gjennomgangen som utføres av Grameen Bankkommisjonen siden det relaterer seg til forhold mellom myndighetene i Bangladesh og Grameen Bank. Konsernet er bekymret over at den pågående prosessen mellom myndighetene og Grameen Bank påvirker vesentlige investeringer i Bangladesh. Konsernet vil vurdere alle tilgjengelige rettslige midler for å sikre investeringen i Bangladesh og beskytte Grameenphones fremtid, dets kunder, ansatte og forretningsmiljø om nødvendig. Finansministeren i Bangladesh uttalte den 5. mars 2013 til nyhetsbyrået Reuters at Bangladesh ikke vil suspendere Telenors lisens til tross for kommisjonens anmodning.

### DTAC

CAT and DTAC har en rekke tvister og uoverensstemmelser vedrørende forståelse og omfang av konsesjonsavtalene. Dette inkluderer nå også hvordan 3G-regimet er å forstå i forhold til konsesjonsavtalene. DTAC mener at selskapet driver sin virksomhet i henhold til gjeldene lover og regler og tilbakeviser alle påstander fra CAT om at DTAC driver sin virksomhet i brudd med konsesjonsavtalene.

### UTSIKTER FOR 2013

Telenor forventer at hovedtrendene fra 2012 fortsetter inn i 2013. Telenor er godt posisjonert for fortsatt vekst drevet av sterk etterspørsel etter datatjenester og videre vekst i de asiatiske virksomhetene. Investeringer i eksisterende virksomhet vil fremdeles bli nøye vurdert. Telenor ser også muligheten til å fremskynde investeringer for å kunne ta markedsposisjoner.

### ÅRETS RESULTAT OG DISPONERINGER

Telenor ASAs resultat etter skatt for 2012 var 31.863 millioner kroner etter mottak av konsernbidrag på 35.251 millioner kroner. Styret foreslår følgende tildeling:

Overføres til tilbakeholdt overskudd: 31.863 millioner kroner.

Etter denne disponeringen utgjorde fri egenkapital i Telenor ASA 35.602 millioner kroner per 31. desember 2012. Den foreslåtte kanselleringen av aksjer vil redusere egenkapital som kan utbetales som utbytte, med 2,5 milliarder kroner.

På generalforsamlingen i mai 2013, vil styret foreslå et utbytte på 6 kroner per aksje for 2012. Det totale utbyttet på 9,3 milliarder kroner skal utbetales i mai/juni 2013.

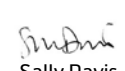
Fornebu, 21. mars 2013

  
Svein Aaser  
Styreleder

  
Hallvard Bakke  
Styremedlem

  
Dr. Burckhard Bergmann  
Styremedlem

  
Frank Dangeard  
Styremedlem

  
Sally Davis  
Styremedlem

  
Liselott Kilaas  
Styrets nestleder

  
Dag J. Opedal  
Styremedlem

  
Barbara Milian Thoralsson  
Styremedlem

  
Bjørn André Anderssen  
Styremedlem

  
Brit Østby Fredriksen  
Styremedlem

  
Harald Stavn  
Styremedlem

# Resultatregnskap

Telenor konsern 1. januar – 31. desember

Beløp i millioner kroner, unntatt resultat per aksje	Note	2012	2011
<b>Driftsinntekter</b>	6	<b>101 718</b>	<b>98 516</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Vare- og trafikkostnader	7	(29 187)	(27 541)
Lønn og personalkostnader	8	(10 775)	(10 814)
Andre driftskostnader	9,11	(29 000)	(29 635)
Andre inntekter og kostnader	10	(868)	(485)
Avskrivninger og amortiseringer	12	(14 402)	(15 309)
Nedskrivninger	12	(7 823)	(4 340)
<b>Driftsresultat</b>		<b>9 662</b>	<b>10 393</b>
Andel resultat etter skatt fra tilknyttede selskaper	20	4 043	2 114
Gevinst ved avgang av tilknyttede selskaper	20	-	1 662
<b>Finansinntekter og –kostnader</b>			
Finansinntekter	13	605	812
Finanskostnader	13	(2 812)	(2 207)
Netto valutagevinst (tap)	13	(156)	(277)
Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	13	687	27
Netto gevinst (tap og nedskrivninger) av finansielle eiendeler og forpliktelser	13	(7)	52
<b>Netto finansinntekter og –kostnader</b>	13	<b>(1 683)</b>	<b>(1 593)</b>
<b>Resultat før skatt</b>		<b>12 022</b>	<b>12 575</b>
Skattekostnad	14	(1 735)	(5 358)
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>10 286</b>	<b>7 217</b>
<b>Fordelt på:</b>			
Ikke-kontrollerende interesser		219	52
Aksjonærer i Telenor ASA (majoritetsinteresser)		10 067	7 165
<b>Resultat per aksje:</b>			
Ordinært	15	6,43	4,45
Utvannet	15	6,42	4,44

# Oppstilling av totalresultat

Telenor konsern 1. januar – 31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2012	2011
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>10 286</b>	<b>7 217</b>
<b>Øvrige resultatelementer</b>			
Omregningsdifferanser på nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter	25	(4 587)	(1 196)
Skatt	14	114	(124)
Beløp reklassifisert fra egenkapital til resultatet ved avgang	25	14	536
Netto gevinst (tap) på sikring av nettoinvesteringer	30	1 335	3
Skatt	14	(374)	(1)
Verdiendring i aksjer tilgjengelig for salg	25	13	9
Beløp reklassifisert fra egenkapital til resultatet ved avgang	25	5	(55)
Andel av øvrige resultatelementer fra tilknyttede selskaper	25	(1 540)	(210)
Beløp reklassifisert fra egenkapital til resultatet ved avgang	25	-	416
<b>Øvrige resultatelementer, netto etter skatt</b>		<b>(5 020)</b>	<b>(622)</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>5 266</b>	<b>6 595</b>
<b>Totalresultat fordelt på:</b>			
Ikke-kontrollerende interesser		273	(246)
Aksjonærer i Telenor ASA		4 993	6 841

# Oppstilling av finansiell stilling

Telenor konsern per 31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2012	2011
<b>EIENDELER</b>			
Eiendel ved utsatt skatt	14	4 284	1 275
Goodwill	16,17	17 682	22 145
Immaterielle eiendeler	18	28 818	21 774
Varige driftsmidler	19	43 596	49 620
Tilknyttede selskaper	20	40 735	33 967
Andre anleggsmidler	23	4 309	3 241
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>139 423</b>	<b>132 022</b>
Forskuddsbetalt skatt		162	147
Varelager		1 198	992
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	22	18 209	17 554
Andre finansielle omløpsmidler	23	1 567	2 638
Eiendeler klassifisert som holdt for salg		-	86
Kontanter og kontantekvivalenter	24	8 805	12 899
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>29 941</b>	<b>34 317</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>169 364</b>	<b>166 339</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
Egenkapital henførbart til aksjonærer i Telenor ASA	25	74 180	83 992
Ikke-kontrollerende interesser	25	3 057	2 910
<b>Sum egenkapital</b>	25	<b>77 237</b>	<b>86 902</b>
<b>Gjeld</b>			
Langsiktig rentebærende gjeld	29	39 826	23 157
Langsiktig ikke-rentebærende gjeld	28	1 275	1 659
Forpliktelse ved utsatt skatt	14	1 639	2 188
Pensjonsforpliktelser	27	2 169	1 933
Andre avsetninger	26	3 286	2 911
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>48 195</b>	<b>31 848</b>
Kortsiktig rentebærende gjeld	29	10 275	10 767
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	28	28 034	30 708
Betalbar skatt	14	3 696	3 876
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	28	651	1 251
Avsetninger og forpliktelser	26	1 277	986
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>43 933</b>	<b>47 589</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>169 364</b>	<b>166 339</b>

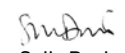
Fornebu, 21. mars 2013

  
Svein Aaser  
Styreleder

  
Hållvard Bakke  
Styremedlem

  
Dr. Burckhard Bergmann  
Styremedlem

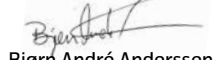
  
Frank Dangeard  
Styremedlem

  
Sally Davis  
Styremedlem

  
Liselott Kilaas  
Styrets nestleder

  
Dag J. Opedal  
Styremedlem

  
Barbara Milian Thoralfsson  
Styremedlem

  
Bjørn André Anderssen  
Styremedlem

  
Brit Østby Fredriksen  
Styremedlem

  
Harald Stavn  
Styremedlem

  
Jon Fredrik Baksaas  
Konsernsjef

# Oppstilling av kontantstrømmer

Telenor konsern 1. januar – 31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2012	2011
<b>Resultat før skatt</b>		<b>12 022</b>	<b>12 575</b>
Betalt skatt		(6 041)	(5 932)
Netto (gevinst) tap inkludert nedskrivninger og endring virkelig verdi av finansposter		(523)	(104)
Avskrivninger, amortiseringer- og nedskrivninger		22 225	19 649
Andel resultat etter skatt og gevinst ved avgang av tilknyttede selskap		(4 043)	(3 776)
Mottatt utbytte fra tilknyttede selskap		354	2 293
Endring varelager		(236)	89
Endring kundefordringer og forskuddsbetalinger fra kunder		(426)	(292)
Endring i leverandørgjeld		132	1 188
Forskjell mellom resultatført og betalt pensjon		242	38
Netto valutatap ikke relatert til operasjonelle aktiviteter		110	181
Andre endringer i driftsrelatert arbeidskapital		185	1 183
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>24 002</b>	<b>27 093</b>
Innbetalinger ved avgang av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		158	377
Utbetalinger ved tilgang av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		(16 892)	(13 261)
Innbetalinger ved avgang av datterselskaper og tilknyttede selskaper, fratrukket kontanter avhendet	24	417	136
Utbetalinger ved tilgang av datterselskaper og tilknyttede selskaper, fratrukket kontanter overtatt	24	(7 533)	(393)
Innbetalinger ved avgang av andre investeringer		1 560	1 033
Utbetalinger ved tilgang av andre investeringer		(628)	(2 343)
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>(22 918)</b>	<b>(14 451)</b>
Innbetalinger ved opptrekk av gjeld		30 415	9 085
Nedbetaling av gjeld		(17 176)	(8 589)
Innbetalinger av egenkapital fra ikke-kontrollerende interesser i datterselskaper		-	1
Tilbakekjøp av egne aksjer	25	(4 022)	(4 535)
Tilbakebetaling av egenkapital og utbetaling av utbytte til ikke-kontrollerende interesser i datterselskaper	24, 25	(6 015)	(2 624)
Utbetaling av utbytte til Telenor ASAs aksjonærer	25	(7 925)	(6 206)
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>(4 723)</b>	<b>(12 868)</b>
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		(456)	(481)
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>		<b>(4 095)</b>	<b>(706)</b>
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar		12 899	13 606
<b>Kontanter og kontantekvivalenter per 31. desember</b>	24	<b>8 805</b>	<b>12 899</b>



# Oppstilling av endringer i egenkapital

Telenor konsern – per 31. desember 2011 og 2012

Beløp i millioner kroner	Henførbar til aksjonærer i Telenor ASA				Totalt	Ikke-kontrollerende interesser <sup>1)</sup>	Sum egenkapital
	Innskutt egenkapital <sup>1)</sup>	Annen egenkapital <sup>1)</sup>	Tilbakeholdt resultat	Akkumulerte omregningsdifferanser <sup>1)</sup>			
<b>Egenkapital per 1. januar 2011</b>	<b>9 859</b>	<b>8 771</b>	<b>75 036</b>	<b>(5 800)</b>	<b>87 867</b>	<b>8 351</b>	<b>96 218</b>
Resultat for perioden	-	-	7 165	-	7 165	52	7 217
Øvrige resultatelementer	-	160	-	(484)	(324)	(298)	(622)
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-</b>	<b>160</b>	<b>7 165</b>	<b>(484)</b>	<b>6 841</b>	<b>(246)</b>	<b>6 595</b>
Transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser	-	(99)	-	-	(99)	(163)	(262)
Egenkapitaljusteringer i tilknyttede selskaper	-	63	-	-	63	-	63
Utbytte	-	-	(6 206)	-	(6 206)	(5 033)	(11 239)
Kjøp av egne aksjer	(294)	(4 241)	-	-	(4 535)	-	(4 535)
Aksjebasert avlønning, utøvelse av opsjoner og utdeling av aksjer	9	52	-	-	61	-	61
<b>Egenkapital per 31. desember 2011</b>	<b>9 574</b>	<b>4 707</b>	<b>75 995</b>	<b>(6 284)</b>	<b>83 992</b>	<b>2 910</b>	<b>86 902</b>
Resultat for perioden	-	-	10 067	-	10 067	219	10 286
Øvrige resultatelementer	-	(1 522)	-	(3 551)	(5 074)	54	(5 020)
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-</b>	<b>(1 522)</b>	<b>10 067</b>	<b>(3 551)</b>	<b>4 993</b>	<b>273</b>	<b>5 266</b>
Transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser	-	(3 267)	-	-	(3 267)	3 553	286
Egenkapitaljusteringer i tilknyttede selskaper	-	319	-	-	319	-	319
Utbytte	-	-	(7 925)	-	(7 925)	(3 678)	(11 603)
Kjøp av egne aksjer	(249)	(3 773)	-	-	(4 022)	-	(4 022)
Aksjebasert avlønning, utøvelse av opsjoner og utdeling av aksjer	9	80	-	-	89	-	89
<b>Egenkapital per 31. desember 2012</b>	<b>9 334</b>	<b>(3 456)</b>	<b>78 137</b>	<b>(9 835)</b>	<b>74 180</b>	<b>3 057</b>	<b>77 237</b>

<sup>1)</sup> Se note 25

# Noter til konsernregnskapet

## Telenor konsern

### /00/ Innhold noter

- |    |   |    |  |
|----|---|----|--|
| 01 | Generell informasjon, grunnlag for utarbeidelse og endringer i internasjonale regnskapsstandarder | 20 | Tilknyttede selskaper  |
| 02 | Sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper  | 21 | Felleskontrollert virksomhet   |
| 03 | Sentrale regnskapsvurderinger og viktige kilder for estimateusikkerhet                            | 22 | Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer  |
| 04 | Vesentlige hendelser og transaksjoner knyttet til India   | 23 | Andre anleggsmidler- og finansielle omløpsmidler                                       |
| 05 | Segmenter   | 24 | Tilleggsinformasjon om oppstilling av kontantstrømmer                                  |
| 06 | Driftsinntekter   | 25 | Endringer i egenkapitalen  |
| 07 | Vare- og trafikkostnader  | 26 | Avsetninger og forpliktelser   |
| 08 | Lønn og personalkostnader   | 27 | Pensjoner  |
| 09 | Andre driftskostnader   | 28 | Leverandørgjeld, annen kortsiktig gjeld og ikke-rentebærende finansielle forpliktelser |
| 10 | Andre inntekter og kostnader  | 29 | Rentebærende gjeld   |
| 11 | Utgifter til forskning og utvikling   | 30 | Kapitalstyring og finansiell risikostyring   |
| 12 | Avskrivninger, amortiseringer- og nedskrivninger  | 31 | Virkelig verdi av finansielle instrumenter   |
| 13 | Finansinntekter og -kostnader   | 32 | Pantstillelser og garantiansvar  |
| 14 | Skatter   | 33 | Kontraktsforpliktelser   |
| 15 | Resultat per aksje  | 34 | Nærstående parter  |
| 16 | Goodwill  | 35 | Tvister og betingede forpliktelser   |
| 17 | Nedskrivningsvurderinger  | 36 | Ytelser til ledelsen mv.   |
| 18 | Immaterielle eiendeler  | 37 | Antall aksjer, aksjonærer m.m.   |
| 19 | Varige driftsmidler   | 38 | 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 Segmenter.

Dette konsernregnskapet er godkjent av styret 21. mars 2013 for vedtak av Generalforsamlingen 15. mai 2013.

### 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. Det er ingen nye og reviderte standarder og fortolkninger utgitt av IASB og godkjent av EU som har effekt på konsernregnskapet som har trådt i kraft for regnskapsår som begynte 1. januar 2012.

Konsernet har ikke valgt tidlig anvendelse av noen standarder eller fortolkninger i 2012.

### 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 – opplysninger (i kraft fra 1. januar 2013). IASB har introdusert nye krav til noteopplysninger i IFRS 7. Disse opplysningene vil gi brukerne relevant informasjon når man evaluerer potensielle effekter av motregning av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser og analyserer og sammenligner konsernregnskap utarbeidet i henhold til IFRS. Endringen påvirker kun noteopplysninger og har ingen effekt på konsernets finansielle stilling eller resultat.

IFRS 9 Finansielle instrumenter (i kraft fra 1. januar 2015, 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 kontraktmessige 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 i forhold til om endringen kommer til å påvirke konsernregnskapet.

IFRS 10 Konsernregnskap (i kraft fra 1. januar 2014). IFRS 10 erstatter de delene av IAS 27 Konsernregnskap og separate finansregnskap som omhandler konsoliderte regnskaper. Endringen som er introdusert i IFRS 10 vil kreve at ledelsen må utøve betydelig skjønn for å avgjøre hvilke enheter som er kontrollert og derved skal konsolideres, sammenlignet med reglene i IAS 27. Denne endringen vil ikke ha effekt for konsernet.

IFRS 11 Fellesordninger (i kraft fra 1. januar 2014).

IFRS 11 erstatter IAS 31 Andeler i felleskontrollert virksomhet. IFRS 11 behandler klassifisering av fellesordninger hvor to eller flere parter har felles kontroll. SIC-13 Felleskontrollerte foretak – ikke-monetære overføringer fra deltakere ble tilbakekalt ved utstedelse av denne standarden. I IFRS 11 blir fellesordninger enten klassifisert som felleskontrollert drift eller felleskontrollert virksomhet, avhengig av hvilke rettigheter og plikter partene har. Dette er i motsetning til IAS 31 hvor det er tre typer fellesordninger: felleskontrollert virksomhet, felleskontrollerte eiendeler og felleskontrollert drift. I tillegg skal felleskontrollert virksomhet under IFRS 11, regnskapsføres etter egenkapitalmetoden mens egenkapitalmetoden eller bruttometoden var valgfritt i IAS 31. Denne endringen vil ha begrenset effekt for konsernet ettersom felleskontrollerte virksomheter per 31. desember 2012 er felleskontrollert drift etter ny IFRS og Telenor benytter bruttometoden for innregning. Anvendelse av metoden beskrevet i IFRS 11 for felleskontrollert drift vil ikke ha vesentlig effekt.

IFRS 12 Opplysninger om interesser i andre foretak (i kraft fra 1. januar 2013). IFRS 12 inkluderer samtlige opplysningskrav for konsernregnskap som tidligere var i IAS 27, samt alle opplysningskrav som tidligere var inkludert i IAS 31 og IAS 28. Disse opplysningskravene er knyttet til en virksomhets andel i datterselskap, fellesordninger, tilknyttede selskaper og strukturerte enheter. I tillegg innebærer standarden en rekke nye opplysningskrav.

Konsernet vil implementere IFRS 10 til 12 i 2013 med effekt fra 1. januar 2012.

IFRS 13 Måling av virkelig verdi (i kraft fra 1. januar 2013). IFRS 13 etablerer en kilde til veiledning under IFRS for all måling til virkelig verdi. IFRS 13 endrer ikke når måling til virkelig verdi skal benyttes, men gir veiledning for hvordan måling til virkelig verdi måles når det er krav om eller tillatt å måle til virkelig verdi. Konsernets vurderinger at konsernets finansielle stilling eller resultat i liten grad vil bli påvirket av denne standarden.

Endringer i IAS 1 Presentasjon av finansregnskap (i kraft fra 1. juli 2012). Endringen til IAS 1 endrer grupperingen av inntekter og kostnader i oppstillingen over øvrige resultatelementer. Inntekter og kostnader som kan reklassifiseres til resultatet i fremtiden (for eksempel ved fraregning eller oppgjør) vil bli presentert separat fra poster som aldri vil bli reklassifisert. Endringen påvirker bare presentasjonen og det er ingen effekt på konsernets finansielle stilling eller resultat.

Endringer til IAS 19 (Revidert i 2011) Ytelser til ansatte (i kraft fra 1. januar 2013). IASB har utstedt flere endringer til IAS 19. Dette omfatter vesentlig endringer som fjerner korridormetoden og innebærer regnskapsføring av estimatavvik i sin helhet i oppstilling over øvrige resultatelementer i den perioden de oppstår. I tillegg skal kostnader ved tidligere perioders opptjening innregnes umiddelbart, rentekostnader og forventet avkastning på pensjonsmidlene erstattes med et netto rentebeløp som kalkuleres ved å anvende diskonteringsrenten på netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser (eiendeler). Endringene vil bli implementert med tilbakevirkende kraft og Telenor vil dermed innregne tidligere ikke resultatførte estimatavvik på implementeringstidspunktet direkte mot åpningsbalansen i egenkapitalen.

Selv om det ikke er et krav vil Telenor, som følge av kravene om innregning av estimatavvik i øvrige resultatelementer og måling av avkastning på pensjonsmidler som et netto rentebeløp, presentere

netto rente som en finanskostnad i resultatoppstillingen. Endringen implementeres med tilbakevirkende kraft.

Effektene av endringene i IAS 19 inkludert reklassifiseringen av netto rentebeløp vil være:

Beløp i millioner kroner		
Linjer i oppstillingene	Per 31. desember 2012	Per 31. desember 2011
Eiendel ved utsatt skatt	(194)	318
Tilknyttede selskaper	(99)	(99)
Pensjonsforpliktelse	(671)	1 142
Egenkapital	378	(923)
Pensjonskostnader	93	
Finanskostnader	(86)	
Utsatt skatt	(7)	
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>-</b>	
<b>Øvrige resultatelementer, netto etter skatt</b>	<b>1 301</b>	

Endringer til IAS 27 (Revidert i 2011) Separat finansregnskap (i kraft fra 1. januar 2013). Som følge av introduksjonen av IFRS 10 og IFRS 12 er IAS 27 begrenset til å omfatte regnskapsføring av datterselskap, felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper i separate finansregnskap.

Endringer til IAS 28 (Revidert i 2011) Investering i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet (i kraft fra 1. januar 2013). Som en følge av ny IFRS 11 og IFRS 12 har IAS 28 endret navn til Investering i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet og beskriver anvendelse av egenkapitalmetoden i felleskontrollert virksomhet i tillegg til tilknyttede selskap.

Endringer i IAS 32 Finansielle Instrumenter – presentasjon (i kraft fra 1. januar 2014). Endringen klargjør innholdet i begrepet

«gjeldende håndhevbar juridisk rett til å motregne» og at noen brutto-oppgjør systemer kan vurderes å være tilnærming til netto oppgjør. Konsernet har ikke konkludert i forhold til om endringen kommer til å påvirke konsernregnskapet.

Forbedringer til IFRS (i kraft fra 1. januar 2013, men er ikke godkjent av EU). 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 ingen 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, med unntak av finansielle eiendeler som er tilgjengelige for salg (primært aksjer som eies mindre enn 20 %) og derivater, som er verdsett til virkelig verdi. Lån, fordringer og andre finansielle forpliktelser er vurdert til amortisert kost.

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

### Konsolideringsprinsipper og ikke-kontrollerende interesser

Konsernregnskapet omfatter Telenor ASA og enheter hvor Telenor ASA har bestemmende innflytelse (konsernet). Bestemmende innflytelse oppnås når selskapet utøver kontroll over datterselskapets 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.

Som en konsekvens av faktisk kontroll kan man ha kontroll også når man har 50 % eller mindre av stemmeandelene gjennom eierskap eller avtaler. Faktisk kontroll er muligheten til å utøve kontroll gjennom majoriteten av stemmerettene på generalforsamlingen og styremøtene, men uten legal rett til å utøve ensidig kontroll. Telenor konsoliderer selskap der konsernet har faktisk kontroll.

Datterselskapene avlegger regnskap med samme rapporteringsperioder som morselskapet. 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.

Ikke-kontrollerende interesser i datterselskaper vises som en del av egenkapitalen, separat fra egenkapital henførbart til aksjonærer i Telenor ASA. Ikke-kontrollerende interesser består enten av ikke-kontrollerende interessenes forholdsmessig andel av virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler eller av virkelig verdi av disse eiendelene på datoen for virksomhetssammenslutningen og av ikke-kontrollerende interessenes andel av endringer i egenkapitalen siden virksomhetssammenslutningen. Prinsipp for måling av ikke-kontrollerende interesser besluttet separat for hver virksomhetssammenslutning.

Ved endring i eierandel i et datterselskap uten tap av kontroll, regnskapsføres endringen som en egenkapitaltransaksjon. Vederlag som overskyter eller er lavere enn regnskapsført verdi av ikke-kontrollerende interesser innregnes mot egenkapital henførbart til aksjonærene i morselskapet. Hvis konsernet mister kontrollen over et datterselskap, fraregnes dets eiendeler, gjeld, ikke-kontrollerende interesser og eventuelle akkumulerte omregningsdifferanser. Gjenværende investering på tidspunkt for tap av kontroll måles til virkelig verdi og gevinst eller tap innregnes.

#### 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 resultatetelementer inntil nettoinvesteringen avhendes eller pengeposten gjøres opp, da de innregnes i resultatregnskapet. Skatt på omregningsdifferanser relatert til disse lånene, innregnes også i øvrige resultatetelementer. 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 gjennomsnittskurser gjennom året. Omregningsdifferansene innregnes som en separat del av øvrige resultatetelementer inntil nettoinvesteringens avhendes, da de innregnes i resultatregnskapet.

#### Klassifisering kortsiktige og langsiktige poster

En eiendel klassifiseres som kortsiktig når den forventes å bli realisert 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 er klassifisert som langsiktige. En gjeld klassifiseres som kortsiktig når den forventes å bli gjort opp i konsernets normale driftssyklus, er holdt hovedsakelig for handelsformål, forventes å bli gjort opp inne 12 måneder fra slutten av rapporteringsperioden eller hvis konsernet ikke har en ubetinget rett til å utsette oppgjør til minst 12 måneder etter rapporteringsperioden. All annen gjeld er klassifisert som langsiktig.

Finansielle instrumenter, andre enn de som er holdt

for handelsformål, 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 innregnes i henhold til oppkjøpsmetoden. Påløpte oppkjøpskostnader innregnes i resultatregnskapet og presenteres som andre driftskostnader. Når konsernet kjøper en virksomhet, vurderes overtatte 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 tilfredsstill vilkårene for regnskapsføring, 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 ikke-kontrollerende interesser 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 i resultatregnskapet som finansinntekter eller finanskostnader 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 trinnsvis virksomhetssammenslutning, måles verdien av konsernets tidligere eierandel på nytt på oppkjøpstidspunktet til virkelig verdi over resultatet.

#### Investeringer i tilknyttede selskaper

Et tilknyttet selskap er et selskap hvor konsernet har betydelig innflytelse, 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.

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) fratrukket eventuelle nedskrivninger av investeringer. 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.

Andel av nettoresultatet fra tilknyttede selskaper, inkludert amortiseringer, nedskrivning av merverdier og reversering av nedskrivninger innregnes på en linje i resultatregnskapet mellom driftsresultatet og finanspostene. Gevinst og tap på avgang av tilknyttede selskaper presenteres separat. Andel av øvrige resultatelementer innregnes i konsernets totalresultat. Andre egenkapitaljusteringer i tilknyttede selskaper er innregnet i oppstilling av endringer i egenkapital.

Regnskapet for enkelte tilknyttede selskaper er ikke tilgjengelig når konsernet offentliggjør sin kvartalsvise finansielle rapportering. 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. For å sikre konsistens i rapporteringen av kvartals- og årsrapporter, blir ikke tallene i årsrapporten oppdatert i tilfeller hvor regnskapet for tilknyttede selskaper er offentliggjort mellom utstedelsen av fjerde kvartalsrapport og utstedelsen av årsregnskapet. Det gjøres unntak fra dette hvis regnskapet fra tilknyttede selskaper inneholder informasjon vedrørende vesentlige hendelser og transaksjoner.

#### 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 urealiserte gevinster 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 hvor fast og mobil virksomheter er fulgt opp og rapport som et driftssegmentet. Gruppen av kontantgenererende enheter er i alle tilfeller ikke større enn et driftssegment definert i henhold til IFRS 8 Driftssegmenter.

#### 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 utestående vederlag minus rabatter og salgsrelaterte avgifter. Utestående vederlag er diskontert med en rente som reflekterer kreditrisiko når dette er hensiktsmessig. De salgsrelaterte 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 er primært mobil utstyr/telefoner.

#### 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 eller kortene er utløpt eller tapt.

#### 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 med 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.

#### Sammensatte leveranser

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 mellom elementene 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

Rabatter gis ofte i form av kontantrabatter eller gratis produkter og tjenester som leveres av konsernet eller eksterne parter. Rabatter innregnes på en systematisk måte over periodene rabattene opptjenes. Kontantrabatter eller gratis produkter og tjenester gitt som en del av salgstransaksjoner innregnes som reduksjon av inntekt. Gratis produkter eller tjenester som ytes uten at de er en del av salgstransaksjonene innregnes som driftskostnader.

#### Presentasjon

Vurderingen om konsernet opptrer som prinsipal 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 bruttoverdien av transaksjonen fratrukket rabatt som faktureres kunden, og eventuelle relaterte utgifter innregnes som kostnader. Når konsernet opptrer som agent i en transaksjon nettopføres kostnadene mot inntektene, og nettoinntektene representerer den opptjente margin eller provisjon for å yte agenttjenester.

Roaminginntekter innregnes brutto, basert på overstående, i henhold til generelt aksepterte prinsipper innenfor telekomindustrien.

Inntekter fra transittrafikk vurderes i henhold til overstående kriterier og 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 innregnet som lisenskostnader. Konsernet anses som den primære debitor og inntektene er innregnet brutto.

#### Renteinntekter og utbytte

Renteinntekter innregnes som inntekt over opptjeningsperioden som gjenspeiler effektiv avkastning på eiendelen. Utbytte fra investeringer innregnes som inntekt når konsernets rett til å motta betaling er etablert (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 aktuariemessige forutsetninger (aktuariemessige 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 opptjeningsstid 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 opptjeningsstid når endringene ikke er innvunnet umiddelbart. Gevinster og tap på avkortning eller oppgjør av en ytelsesbasert pensjonsordning innregnes i resultatregnskapet når avkortningen eller oppgjøret inntreffer. En avkortning inntreffer når konsernet vedtar en vesentlig reduksjon av antall ansatte som omfattes av en ordning eller endrer vilkårene for en ytelsesbasert pensjonsordning slik at en vesentlig del av nåværende ansattes fremtidige opptjening ikke lenger kvalifiserer til ytelser eller bare kvalifiserer til reduserte ytelser. Effekt av avkortning og/eller oppgjør presenteres som en del av «Andre inntekter og kostnader» i resultatregnskapet.

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 opprettelsen av leiekontrakten er inkludert i fordringene.

Leieinntekter fra operasjonelle leieavtaler innregnes lineært i resultatregnskapet over den aktuelle leieavtalens varighet. Initiale direkte kostnader som påløper ved etablering av operasjonelle leieavtaler, legges til 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 leiebetalingen («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. Ytelser som er mottatt eller skal mottas som insentiv til å inngå operasjonelle leieavtaler, fordeles også lineært over leieperioden. Forskuddsbetalte leiebetalinger ved inngåelse av operasjonelle leieavtaler innregnes i oppstilling av finansiell stilling og avskrives lineært over leieperioden.

**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.

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-oppsjonen.

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 unoterte eiendeler med betalinger som er faste eller som lar seg fastsette og som ikke er derivater. 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: 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 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). Disse eiendelene er en del av kategorien utlån og fordringer og måles ved førstegangs innregning 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.

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 resultatелеmenter, til eiendelene avhendes eller det foreligger varig verdifall. Tidligere innregnede akkumulerte gevinster eller tap blir da reklassifisert til resultatregnskapet. Aksjer tilgjengelig for salg anses som forringet og nedskrivning foretas i resultatregnskapet 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 førstegangs innregning 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.

**Kontanter og kontantekvivalenter**

Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, 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. 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 kontantstrømsikringer eller nettoinvesteringssikringer innregnes i resultatregnskapet under finansinntekter og finanskostnader. Regnskapsføring av kontantstrømsikring og nettoinvesteringssikring beskrives under.

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 til sikringsbokføring. Konsernet har 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 er utpekt å dekke.

Sikringsforhold som oppfyller vilkårene for sikringsbokføring innregnes i konsernregnskapet på følgende måte:

#### 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 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 førstegangsinnregning av goodwill eller ved midlertidig forskjeller i forbindelse med investeringer i datterselskaper, tilknyttede selskaper eller felleskontrollert virksomhet hvor tidspunktet for reversering av midlertidige forskjeller kan kontrolleres og det er sannsynlig at den midlertidige forskjellen ikke vil reversere i overskuelig fremtid.

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.

Konsernet behandler kostnader som fradragsberettigede og inntekter som skattefrie basert på fortolkning av relevante lover og regler og når det er vurdert sannsynlig at slik behandling 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 det laveste av kostpris og netto realisasjonsverdi for produkter som vil bli solgt separat. Beholdninger av produkter som selges som en del av en transaksjon med flere komponenter, og som forventes å gi en fremtidig nettoinntjening, er vurdert samlet ved vurdering av netto realisasjonsverdi. 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 påløper.

#### 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 en del av «Andre inntekter og kostnader» i driftsresultatet i resultatregnskapet.

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

Reparasjoner og vedlikehold innregnes i resultatregnskapet når de påløper. Hvis nye komponenter 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 oppfylles, videreføres de regnskapsførte verdiene på de eiendelene som byttes ut for de nye eiendelene.

#### Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som er kjøpt separat måles ved førstegangs innregning til kost. Anskaffelseskost inkluderer utgifter for å anskaffe eller utvikle eiendelen og for kvalifiserende eiendeler kapitaliseres renter som en del av eiendelen. Hvis betalingen for en immateriell eiendel går utover normal kredittid, vil anskaffelseskost være netto nåverdi av fremtidig betalinger. For immaterielle eiendeler som inngår i en virksomhetssammenslutning er kost målt til virkelig verdi på transaksjonstidspunktet. I senere perioder regnskapsføres immaterielle eiendeler til kost fratrukket akkumulerte amortiseringer og nedskrivninger.

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

Gevinst eller tap ved avgang av immaterielle eiendeler beregnes som differansen mellom netto salgsinntekt og eiendelens regnskapsførte verdi, og rapporteres som del av «andre inntekter og kostnader» i driftsresultatet i resultatregnskapet.

#### 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 tilflyter konsernet og anskaffelseskost kan måles pålitelig, kapitaliseres. Eiendelene avskrives over utnyttbar levetid fra det tidspunktet eiendelene er tilgjengelig for bruk. Utgifter som påløper i forskningsstadiet av 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, fastsettes det gjenvinnbare beløpet for 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 forpliknelsen, og beløpet kan estimeres pålitelig. 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 forpliknelsen og avskrivninger på det tilhørende driftsmiddel. Effekten på netto nåverdi av senere endringer i brutto fjerningskostnader eller diskonteringsrenter justerer regnskapsført verdi av eiendeler og forpliktelser og innregnes i resultatregnskapet over de relaterte eiendelens forventede gjenværende utnyttbare levetid.

#### Aksjebaserte betalinger

Konsernet har utstedt to forskjellige program for aksjebaserte betalinger til ledelsen og ansatte. Bonus aksjer i tilknytning til disse programmene tildeles netto etter skatt og er vurdert til å være både aksjebaserte betalinger med egenkapitaloppgjør og med kontantoppgjør på grunn av skatteeffekten og den påløpte arbeidsgiveravgiften.

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 på balansedato. Gjelden måles på nytt på rapporteringsdatoen.

#### 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 ikke-kontrollerende interesser) 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 av egne egenkapitalinstrumenter 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. Ettersom 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 basert på erfaring fra tidligere generalforsamlinger har konsernet demonstrert kontroll over DiGis aktiviteter. Konsernet har vurdert det slik at kontroll er opprettholdt gjennom flertall av stemmer på generalforsamling og i styremøtene. Konsolidering basert på faktisk kontroll vurderes løpende.

### 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 mest 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 iboende 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.

### Innregning av inntekter

Konsernets driftsinntekter består primært av inntekter fra salg av kommunikasjons- og kringkastingstjenester og abonnement. Konsernet tilbyr, gjennom sammensatte leveranser og på annen måte, abonnenter en rekke forskjellige tjenester med ulike prisplaner, ulike former for rabatter, ofte i sammenheng med ulike kampanjer, over den kontraktmessige perioden eller det gjennomsnittlige kundeforholdet. Konsernet tilbyr produkter hvor kundene kan nedbetale produktet over en spesifikk periode. Konsernet selger grossisttjenester til andre operatører eller distributører i en rekke land og over landegrenser. 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 trafikk som er levert. For enkelte tjenester så kan det forekomme at motpartene i transaksjonene er uenig i prisene, og at endelig utfall derfor må estimeres. Videre 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.

### Ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler, se note 27

Beregning av netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser (forskjellen mellom ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler) foretas på visse sentrale estimater og forutsetninger. Diskonteringsrenten er den vesentligste forutsetningen. Regnskapsstiftelsen har vurdert det slik at det kan være et marked for foretaksobligasjoner av høy kvalitet (OMF) i Norge fra 2012 og dermed åpnet for bruk av OMF eller statsobligasjoner som grunnlag for fastsettelse av diskonteringsrenten. Basert på en vurdering av at det er et marked for foretaksobligasjoner av høy kvalitet, at definisjonen av OMF markedet kan inkludere obligasjoner med flytende rente og at OMF markedet er dypt nok, bruker Telenor OMF som grunnlag for fastsettelse av diskonteringsrenten i 2012. Dette er ytterligere beskrevet i noten. Note 27 inneholder en sensitivitetsanalyse for endringer i visse aktuarmessige forutsetninger og hvordan de påvirker henholdsvis pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader. Hvordan andre forutsetningene er fastsatt fremkommer også av denne noten.

### Avskrivninger og amortiseringer, se note 12, 18 og 19

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. Forutsetninger som legges til grunn for vurdering av levetid for immaterielle eiendeler, omfatter, men er ikke begrenset til: 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 16, 17, 18, og 19

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 indikasjoner på 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; vesentlige svakere resultater i forhold til historiske resultater eller i forhold til forventede resultater; vesentlige endringer i bruken av eiendeler eller i den overordnede forretningsstrategien, inkludert eiendeler som besluttes utrangert eller utskiftet og eiendeler som blir skadet eller tatt ut av bruk, vesentlig negativ utvikling i bransjen eller økonomier, vesentlig reduksjon av markedsandel, vesentlige ufordelaktige regulatoriske beslutninger og rettsavgjørelser samt vesentlige kostnadsoverskridelser ved utvikling av eiendeler.



Estimater på 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. Effekter av resesjon og økt makroøkonomisk risiko kan påvirke estimater for fremtidig inntjening og diskonteringsrenten som benyttes for å estimere gjenvinnbart beløp av eiendelene. Endringer i omstendighetene og i ledelsens forutsetninger kan føre til nedskrivninger i de aktuelle periodene. En vesentlig del av konsernets virksomheter er i vekstmarkeder. Den politiske, regulatoriske og økonomiske situasjonen i disse landene kan endres raskt og den global finansielle urolighet og tilbakegang kan potensielt ha vesentlig påvirkning på disse landene.

Det foreligger vesentlige forskjeller mellom de ulike markedene med hensyn på vekst, mobilpenetrasjon, ARPU, markedsandel og lignende parametere, 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 en moden fase.

#### **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 eventuelle skattepliktige midlertidige forskjeller. Vurderingene er særlig relatert til tap i enkelte av våre utenlandske virksomheter. Når et foretak har hatt negative resultater 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 inneværende år eller det er andre bestemte hendelser som gir tilstrekkelig bevis for at man kan forvente fremtidig skattepliktig overskudd. Usikkerhet i forbindelse med nye transaksjoner og hendelser og fortolkning av nye skatteregler kan også påvirke vurderingene.

#### **Tilknyttede selskap, se note 20**

Konsernet har per 31. desember 2012 en eierandel på 35,7 % i VimpelCom Ltd. (VimpelCom) og regnskapsfører investeringen i VimpelCom etter egenkapitalmetoden. VimpelComs regnskap for rapporteringsperioden forelå ikke før styret Telenor ASA godkjente Telenors ureviderte delårsregnskap for fjerde kvartal 2012. VimpelCom er børsnotert (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 innregnet ett kvartal på etterskudd. Andel av nettoresultat fra VimpelCom i 2012 (2011) inkluderer andel av nettoresultat fra 1. oktober 2011 til 30. september 2012 (1. oktober 2010 til 30. september 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. Disse vurderingene har krevd betydelige skjønn.

#### **Skattesaker, rettssaker, krav og regulatoriske prosesser, 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. Ledelsen 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 avsetningene for et forventet utfall, eller medføre at konsernet må avsette for saker det ikke tidligere er avsatt for siden man ikke vurderte tap som sannsynlig eller at tapet ikke kunne 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/ Vesentlige hendelser og transaksjoner knyttet til India

Indisk Høyesterett opphevet 2. februar 2012 alle 122 2G lisenser tildelt i 2008, hvorav 22 tilhørende Uninor. Etter dette vedtaket beordret Høyesterett at 2G-lisenser og spektrum skulle auksjoneres ut på nytt og fristen for gyldigheten av de kansellerte lisensene ble utvidet. Den 15. februar 2013 besluttet Høyesterett at alle mobiloperatører som ikke kjøpte frekvensbånd i den nye aksjonen, umiddelbart skulle opphøre med sin virksomhet. Se note 35 og 38 for mer informasjon. Som en konsekvens av dommen, samt 2G auksjonsanbefalingene datert 23. april 2012, fra The Telecom Regulatory Authority of India (TRAI) til Department of Telecommunications (DOT), ble en nedskrivning på 4,1 milliarder kroner (knyttet til goodwill og lisenser) og 3,9 milliarder kroner (knyttet til gjenværende materielle og immaterielle eiendeler per 31. mars 2012) regnskapsført i fjerde kvartal 2011 og første kvartal 2012. Se note 17 for mer informasjon om nedskrivningsvurderinger.

Den 10. oktober 2012, inngikk Telenor og Unitech Ltd. en avtale om å forlike alle tvister mellom partene. Partene ble enige om å støtte en overføring av virksomheten i Uninor til et nytt selskap kontrollert av Telenor. Videre har Unitech Ltd samtykket i å avhende sin eierandel i Uninor. Unitech Ltds medlemmer i Uninor-styret har fratrudd sine posisjoner i styret og alle Unitech Ltds aksjonærrettigheter er suspendert. Betinget av en vellykket virksomhetsoverføring og frekvensauksjon, anses alle tvister og krav mellom partene som bortfalt. Se også note 35.

Den 26. oktober 2012, signerte konsernet, gjennom sitt indiske datterselskap, Telewings Communications Private Limited (Telewings), en samarbeidsavtale med Lakshdeep Investments & Finance Pvt. Ltd (Lakshdeep), et selskap kontrollert av Sudhir

Valia. Etter vellykket deltakelse i spektrumauksjonene og etter at nødvendige offentlige godkjenninger er gitt, vil konsernet etter hvert eie 74 % av Telewings.

Den 14. november 2012, ble den indiske GSM auksjonen avsluttet og konsernet sikret seg, gjennom Telewings, frekvenstillatelser i 1800 Mhz-båndet i 6 av de 13 sirkelene som Uninor tidligere hadde virksomhet i, for et totalt vederlag på 4,4 milliarder kroner (hvorav 1,5 milliarder kroner ble utbetalt 1. desember 2012, mens de resterende skal betales i ti like store avdrag i perioden 2015-2024). Den 19. desember 2012, ble frekvenstillatelsene tildelt Telewings fra DOT og prosessen for tildelingen av en servicelicens ('Unified licence') er underveis. Uninors virksomhet i disse sirkelene skal overføres til Telewings. Per 21. mars 2013, har Uninor nedlagt drift i de 7 sirkelene der Telewings ikke har vunnet frekvenstillatelser. Det er ledelsens forståelse at Empowered Group of Ministers (EGoM) i India har godkjent at betalingen på 16,6 milliarder indisk rupi (ca 1,7 milliarder kroner) for de opprinnelige lisensene i Uninor i 2008 kan motregnes mot spektrumbetalinger i Telewings, men den detaljerte gjennomføringen av dette er ennå ikke avklart. Høyesteretts rettskjennelse datert den 15. februar 2013 åpner muligheten for tilbakevirkende spektruminnbetalinger for lisensene som ble kansellert av Høyesterett den 2. februar 2012. Dette gjelder for lisensstakerne som har fortsatt med virksomhet til de nye lisenser blir utstedt. De mulige økonomiske konsekvenser av Høyesteretts rettskjennelse datert den 15. februar 2013 er ukjent.

I løpet av tredje kvartal 2012, innfridde Telenor ASA, som garantist, Uninors rentebærende gjeld, på tilsammen 10,6 milliarder kroner. Se også note 29.

## /05/ Segmenter

Segmentinformasjonen for årene 2011 til 2012 er presentert i samsvar med rapporteringen til konsernledelsen (foretakets øverste beslutningstakere). 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 i hovedsak tale, data, internett, innholdstjenester, kundeutstyr og meldingstjenester. I Norge, Danmark og Sverige blir fastnettvirksomheten fulgt opp og rapportert sammen med mobilvirksomheten. Fastnettkommunikasjon inkluderer telefoni, internett, TV, leide samband i tillegg til datatjenester og managed services.

Broadcast omfatter konsernets satellitt TV virksomhet i Norden. Dette inkluderer betal-TV tjenester via DTH (TV-tjenester basert på satellittringkasting), drift av mindre lukkede kabel-TV nett (SMATV) og senderrettigheter.

Øvrig virksomhet inkluderer internasjonalt videresalg av trafikk, digitale tjenester portefølje og konsernheter. Porteføljen med digitale tjenester består av selskaper med virksomhet innen utvikling av internasjonale kommunikasjonstjenester, maskin til maskin kommunikasjon og internettbaserte tjenester og som hver for seg ikke er vesentlig nok til å bli rapportert som eget segment. Konsernheter omfatter eiendomsvirksomhet, forskning og utvikling, strategiske konsernprosjekter, konsernets finansavdeling (Group Treasury), internasjonale tjenester, internt forsikringsselskap og sentrale stabs- og støttefunksjoner

Konserninterne leveranser av nettbaserte regulerte tjenester er priset ut fra kostnader basert på forhandlinger mellom enhetene. Alle transaksjoner 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 2012

Beløp i millioner kroner	Drifts- inntekter	Eksterne drifts- inntekter	EBITDA før andre inntekter og kostnader <sup>1)</sup>	EBITDA <sup>1)</sup>	Avskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger	Drifts resultat	Investeringer <sup>2)</sup>
Norge	25 504	25 119	10 802	10 584	(2 792)	7 792	4 317
Sverige	10 607	10 502	2 686	2 558	(1 167)	1 391	1 499
Danmark	5 729	5 618	1 158	1 109	(4 703)	(3 594)	580
Ungarn	4 090	4 070	1 317	1 303	(377)	926	497
Serbia	2 735	2 592	1 080	1 038	(305)	733	221
Montenegro	584	528	245	239	(36)	203	46
DTAC - Thailand	16 776	16 745	5 016	4 999	(1 772)	3 226	4 144
DiGi - Malaysia	11 986	11 982	5 499	5 507	(2 516)	2 991	1 319
Grameenphone – Bangladesh	6 541	6 538	3 483	3 473	(1 077)	2 396	3 021
Pakistan	5 654	5 641	2 233	2 157	(2 400)	(243)	749
Uninor – India	3 716	3 715	(1 981)	(2 220)	(4 063)	(6 283)	4 526
Broadcast	6 677	6 500	2 023	1 982	(576)	1 406	425
Øvrig virksomhet	4 662	2 169	(757)	(799)	(478)	(1 277)	7 645
Elimineringer	(3 542)	-	(49)	(44)	37	(7)	22
<b>Sum konsern</b>	<b>101 718</b>	<b>101 718</b>	<b>32 755</b>	<b>31 887</b>	<b>(22 225)</b>	<b>9 662</b>	<b>29 011</b>

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

<sup>2)</sup> Investeringer inkluderer investeringer i virksomhet, lisenser og spektrum.

## Segmentinformasjon 2011

Beløp i millioner kroner	Drifts- inntekter	Eksterne drifts- inntekter	EBITDA før andre inntekter og kostnader <sup>1)</sup>	EBITDA <sup>1)</sup>	Avskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger	Drifts resultat	Investeringer <sup>2)</sup>
Norge	25 165	24 722	9 973	9 631	(3 336)	6 295	3 759
Sverige	10 307	10 173	2 497	2 472	(1 632)	840	1 487
Danmark	6 992	6 837	1 782	1 718	(904)	814	6 79
Ungarn	4 488	4 461	1 537	1 471	(731)	741	426
Serbia	2 911	2 770	1 214	1 214	(592)	623	391
Montenegro	627	578	283	282	(48)	235	23
DTAC - Thailand	14 585	14 562	5 004	5 003	(1 573)	3 430	1 072
DiGi - Malaysia	10 929	10 920	5 063	5 053	(2 150)	2 903	1 116
Grameenphone – Bangladesh	6 730	6 727	3 595	3 602	(1 130)	2 472	977
Pakistan	5 017	5 012	1 847	1 797	(1 341)	455	532
Uninor – India	3 019	3 018	(3 414)	(3 425)	(5 089)	(8 514)	972
Broadcast	6 900	6 725	1 881	1 776	(596)	1 181	274
Øvrig virksomhet	4 557	2 010	(723)	(562)	(556)	(1 119)	597
Elimineringer	(3 710)	-	(13)	10	27	38	(23)
<b>Sum konsern</b>	<b>98 516</b>	<b>98 516</b>	<b>30 526</b>	<b>30 041</b>	<b>(19 649)</b>	<b>10 393</b>	<b>1 282</b>

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

<sup>2)</sup> Investeringer inkluderer investeringer i virksomhet, lisenser og spektrum.

## Avstemming av EBITDA

Beløp i millioner kroner	2012	2011
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>10 286</b>	<b>7 217</b>
Skattekostnad	(1 735)	(5 358)
<b>Resultat før skatt</b>	<b>12 022</b>	<b>12 575</b>
Netto finansinntekter og –kostnader	(1 683)	(1 593)
Andel resultat etter skatt fra tilknyttede selskaper	4 043	2 114
Gevinst ved avgang av tilknyttede selskaper	-	1 662
<b>Driftsresultat</b>	<b>9 662</b>	<b>10 393</b>
Avskrivninger og amortiseringer	(14 402)	(15 309)
Nedskrivninger	(7 823)	(4 340)
<b>EBITDA</b>	<b>31 887</b>	<b>30 041</b>
Andre inntekter og kostnader	(868)	(485)
<b>EBITDA før andre inntekter og kostnader</b>	<b>32 755</b>	<b>30 526</b>

**Geografisk fordeling av driftsinntekter basert på lokalisering av eksterne kunder**

Beløp i millioner kroner	2012	2011
Norge	28 863	28 461
Sverige	11 777	11 509
Øvrig Norden	6 631	8 125
Øvrig Vest-Europa	1 486	1 342
Sentral-Europa	7 315	7 936
Malaysia	11 803	10 744
Thailand	16 424	14 193
Øvrig Asia <sup>1)</sup>	16 829	15 624
Øvrige land	589	580
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>101 718</b>	<b>98 516</b>

<sup>1)</sup> 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	
	2012	2011	2012	2011
Norge	28 432	26 279	44 167	37 769
Sverige	11 852	11 695	17 560	17 011
Øvrig Norden	3 920	8 609	6 313	10 881
Øvrig Vest-Europa	328	376	477	865
Sentral-Europa	12 175	12 826	14 003	15 345
Øst-Europa	38 059	31 293	38 059	31 293
Thailand	15 904	14 160	20 048	20 789
Øvrig Asia <sup>1)</sup>	20 088	22 156	28 663	32 272
Øvrige land	73	113	75	115
<b>Sum eiendeler</b>	<b>130 831</b>	<b>127 506</b>	<b>169 364</b>	<b>166 339</b>

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

**/06/ Driftsinntekter**

Beløp i millioner kroner	2012	2011
<b>Mobilkommunikasjon</b>	<b>70 152</b>	<b>68 436</b>
Fast telefoni, internett og TV	13 822	14 078
Satellitt og TV-distribusjon	6 345	6 757
Annet	4 106	3 784
<b>Sum tjenester</b>	<b>94 425</b>	<b>93 055</b>
Kundeutstyr	7 294	5 461
<b>Sum produkter</b>	<b>7 294</b>	<b>5 461</b>
<b>Driftsinntekter</b>	<b>101 718</b>	<b>98 516</b>

**Mobilkommunikasjon** inkluderer inntekter fra tale og ikke-tale trafikk, abonnement og tilknytning til mobilutstyr og inngående trafikk fra andre mobil operatører.

**Fast telefoni, internett og TV:** Fast telefoni inkluderer inntekter fra trafikk, abonnement og tilknytningsinntekter for PSTN/ISDN og Voice over Internet Protocol (VOIP). Internett og TV inkluderer inntekter fra abonnement fra xDSL og fiber, abonnement and trafikk inntekter fra internett trafikk samt inntekter fra TV tjenester.

**Satellitt og TV-distribusjon** inkluderer inntekter fra distribusjon av TV via satellitt (både DTH og SMATV), inntekter fra satellittkringkasting, terrestrial radio, distribusjon av TV-kanaler og salg av betingede tilgangstjenester for betal-TV.

**Kundeutstyr** er i hovedsak inntekter fra salg av mobilutstyr.

**Annet** inkluderer i hovedsak inntekter fra leide samband, leide nett, datatjenester, managed services, 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	2012	2011
<b>Trafikkostnader</b>	<b>(15 280)</b>	<b>(15 246)</b>
Varer for videresalg og andre varekostnader	(13 908)	(12 294)
<b>Sum vare- og trafikkostnader</b>	<b>(29 187)</b>	<b>(27 541)</b>

Trafikkostnader inkluderer operasjonelle leiekostnader relatert til leie av dedikert nett og satellittkapasitet. Se note 33 for informasjon om operasjonelle leieforpliktelser.

**/08/ Lønn og personalkostnader**

Beløp i millioner kroner	2012	2011
<b>Lønn og feriepenger</b>	<b>(8 953)</b>	<b>(8 994)</b>
Arbeidsgiveravgift	(1 074)	(1 063)
Pensjonskostnader inkludert arbeidsgiveravgift (note 27)	(935)	(883)
Aksjebasert betaling, eksklusiv arbeidsgiveravgift <sup>1)</sup>	(243)	(100)
Andre personalkostnader	(542)	(532)
Beholdningsendring egentilvirkede anleggsmidler	972	758
<b>Sum lønn og personalkostnader</b>	<b>(10 775)</b>	<b>(10 814)</b>

<sup>1)</sup> Inkluderer kostnader relatert til konsernets aksjeprogram for alle ansatte i de europeiske datterselskapene, og konsernets langsiktige insentivordning for ledere og nøkkelpersoner.

Gjennomsnittlig antall årsverk var ca. 31.000 i 2012 og 2011.

**/09/ Andre driftskostnader**

Beløp i millioner kroner	2012	2011
Operasjonelle leieavtaler av bygninger, tomter og utstyr	(3 438)	(3 858)
Kostnader til lokaler, biler, kontorutstyr med videre	(1 991)	(1 827)
Drift og vedlikehold	(5 111)	(4 983)
Konsesjonsavgifter	(5 742)	(4 688)
Markedsføring og salgsprovisjoner	(6 702)	(7 743)
Reklame	(2 011)	(2 312)
Konsulentonorar og innleie av personell	(2 012)	(2 229)
Øvrig	(1 993)	(1 995)
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>(29 000)</b>	<b>(29 635)</b>

**/10/ Andre inntekter og kostnader**

Beløp i millioner kroner	2012	2011
Gevinst ved avgang av varige driftsmidler og virksomheter	237	399
Tap ved avgang av varige driftsmidler og virksomheter	(398)	(369)
Kostnader knyttet til nedbemanning og tapskontrakter	(692)	(532)
Engangseffekter knyttet til pensjonskostnader	(16)	18
<b>Sum andre inntekter (kostnader)</b>	<b>(868)</b>	<b>(485)</b>

Kostnader knyttet til nedbemanning og tapskontrakter i 2012 var hovedsakelig relatert til restrukturering av virksomheter i Uninor og nedbemanning i Telenor Norge, Telenor Sverige, Telenor Danmark og Telenor ASA. Kostnader knyttet til nedbemanning og tapskontrakter i 2011 var hovedsakelig relatert til nedbemanning i Telenor Norge, Telenor Danmark, Broadcast og Telenor ASA, samt tapskontrakter i Broadcast og Telenor Sverige. Se også note 26.

**/11/ Utgifter til forskning og utvikling**

Utgifter til forskning og utvikling innregnet i resultatregnskapet utgjør 325 millioner kroner i 2012 (387 millioner kroner i 2011). Kostnadsført forskning og utviklingsaktiviteter i konsernet relaterer seg til utvikling av nye teknologier, nye tjenester og produkter, produktsikkerhet/nettverksikkerhet 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.

**/12/ Avskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger**

Beløp i millioner kroner	Varige driftsmidler		Goodwill		Immaterielle eiendeler		Forskuddsbetalte leieavtaler		Sum	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Avskrivninger og amortiseringer	(10 282)	(11 163)	-	-	(4 019)	(4 010)	(101)	(136)	(14 402)	(15 309)
Nedskrivninger	(3 748)	(36)	(3 960)	(1 437)	(115)	(2 867)	-	-	(7 823)	(4 340)
<b>Sum avskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger</b>	<b>(14 030)</b>	<b>(11 199)</b>	<b>(3 960)</b>	<b>(1 437)</b>	<b>(4 134)</b>	<b>(6 877)</b>	<b>(101)</b>	<b>(136)</b>	<b>(22 225)</b>	<b>(19 649)</b>

I 2012 er nedskrivninger på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler knyttet til India og nedskrivning av goodwill relatert til Telenor Danmark. Nedskrivningen relatert til India ble innregnet som følge av anbefalingen som ble offentliggjort den 23. april 2012 fra The Telecom Regulatory Authority of India (TRAI) til Department of Telecommunications (DOT) angående 2G lisens auksjonen. Anbefalingen skapte stor usikkerhet rundt vilkårene for reauksjonering av lisensene. Nedskrivninger knyttet til Danmark ble innregnet som følge av den sterke konkurransen i det danske markedet som har ført til prisreduksjoner og lavere marginer. Se note 17 for ytterligere informasjon.

I 2011 var nedskrivningen av goodwill og immaterielle eiendeler knyttet til India. Nedskrivningen ble innregnet som følge av den indiske høyesterettsdommen som kansellerte alle Uninors 2G lisenser.



**/13/ Finansinntekter og -kostnader**

Beløp i millioner kroner	2012	2011
Renteinntekter på kontanter og kontantekvivalenter	444	724
Andre finansinntekter	161	88
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>605</b>	<b>812</b>
Rentekostnader på finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	(2 299)	(2 001)
Andre finanskostnader	(513)	(206)
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>(2 812)</b>	<b>(2 207)</b>
Netto valuta gevinst (tap), unntatt effekter av reklassifisering	(156)	74
Beløp reklassifisert fra egenkapital til resultat	0	(351)
<b>Netto valuta gevinst (tap)</b>	<b>(156)</b>	<b>(277)</b>
<b>Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>687</b>	<b>27</b>
<b>Netto gevinst (tap og nedskrivning) av finansielle eiendeler og -forpliktelser</b>	<b>(7)</b>	<b>52</b>
<b>Netto finansinntekter og -kostnader</b>	<b>(1 683)</b>	<b>(1 593)</b>

Reduserte finansinntekter i 2012 sammenlignet med 2011 er hovedsakelig forklart ved lavere rente på plassering av kontanter og kontantekvivalenter. Rentene falt jevnt gjennom hele året.

Økte finanskostnader i 2012 sammenlignet med 2011 er i hovedsak relatert til økning i rentebærende gjeld, nye finansieringsaktiviteter og rentekostnad på fremtidige lisensforpliktelser.

Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet er hovedsakelig relatert til sikringsinstrumenter i virkelig verdi sikringer, samt derivater benyttet som økonomisk sikring av rentebærende gjeld som ikke oppfyller kravene til sikringsbokføring.

Beløp overført fra egenkapital til resultat i 2011 består av et valutatap på 350 millioner kroner fra den initielle investeringen i Uninor som tidligere var regnskapsført som en del av egenkapitalen og som ble reklassifisert til resultat i 2011.

**/14/ Skatter**

Beløp i millioner kroner	2012	2011
Resultat før skatt	12 022	12 575
Betalbar skatt	(5 698)	(5 353)
Utsatt skatt	3 963	(5)
<b>Skattekostnad</b>	<b>(1 735)</b>	<b>(5 358)</b>

Utsatt skatteinntekt er økt i 2012 sammenlignet med 2011. Utsatt skatteinntekt innregnet i 2012 skyldes i hovedsak innregnede eiendeler ved utsatt skatt på 2,5 milliarder kroner relatert til avsetning for tap på interne fordringer mot Uninor og innregnede eiendeler ved utsatt skatt (ikke-innregnet tidligere år) på 1,0 milliard kroner knyttet til fremførbare underskudd i Telenor Pakistan. Se under for mer informasjon.

**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	2012	2011
Forventet skattekostnad basert på norsk nominell skattesats (28 %)	(3 366)	(3 521)
Skattesatser utenfor Norge som avviker fra 28 %	462	261
Andel resultat fra tilknyttede selskaper	1 131	592
Ikke skattepliktige inntekter	223	48
Ikke fradragsberettigede kostnader	(273)	(588)
Ikke fradragsberettiget nedskrivning av goodwill	(984)	(430)
Gevinster/ (tap) ved salg/bytte av aksjer	(2)	497
Betalbar og utsatt skatt på tilbakeholdt overskudd i datter- og tilknyttede selskaper	(315)	(613)
Årets ikke-innregnede eiendeler ved utsatt skatt	(2 283)	(2 393)
Endring i tidligere års ikke-innregnede eiendeler ved utsatt skatt	846	151
Skatteinsentiver	126	167
Eiendeler ved utsatt skatt relatert til tap på interne fordringer	2 517	-
Annet	183	471
<b>Skattekostnad</b>	<b>(1 735)</b>	<b>(5 358)</b>
<b>Effektiv skattesats i %</b>	<b>14,4</b>	<b>42,6</b>

#### Skattesatser utenfor Norge som avviker fra 28 %

De største effektene er knyttet til Telenor Serbia (10%) og DTAC (Thailand: 23 %) som har lavere skattesatser enn 28 %, og Grameenphone Ltd. (Bangladesh: 35 %), Telenor Pakistan (35 %) og Uninor (India: 30,9 %) som har høyere skattesats. Effekten av endringer i skattesatsen i Sverige (fra 26,3 % i 2012 til 22 % i 2013) og Serbia (fra 10 % i 2012 til 15 % i 2013) påvirker også denne posten.

#### Andel resultat fra tilknyttede selskaper

Resultater fra tilknyttede selskaper er innregnet etter skatt og er dermed ekskludert fra konsernets skattekostnad, se note 20 Tilknyttede selskaper.

#### Ikke fradragsberettiget nedskrivning av goodwill

Nedskrivning av goodwill knytter seg til Telenor Danmark i 2012 og Uninor 2011, se note 16 og 17.

#### Gevinster/tap ved salg/bytte av aksjer

Gevinst ved salg av aksjer og avhendelse gjennom utvanning av eierandel i tilknyttede selskaper er inkludert i denne linjen. I 2011 gjelder dette hovedsakelig en regnskapsmessig gevinst på 1,6 milliarder kroner i forbindelse med virksomhetssammenslutningen av VimpelCom og Wind Telecom, som ikke er skattepliktig.

#### Betalbar og utsatt skatt på tilbakeholdte overskudd i datter- og tilknyttede selskaper

Denne linjen inkluderer betalbar skatt på mottatt utbytte, samt utsatt skatt (primært kildeskatt) som konsernet har avsatt på tilbakeholdte overskudd i utenlandske datter- og tilknyttede selskaper. Tilbakeholdte overskudd i utenlandske datterselskaper som det ikke er innregnet forpliktelser ved utsatt skatt for utgjør 1,4 milliarder kroner i 2012 (1,4 milliarder kroner i 2011).

#### Årets ikke-innregnede eiendeler ved utsatt skatt

For 2012 og 2011 gjelder dette i hovedsak Uninor.

#### Endring i tidligere års ikke-innregnede eiendeler ved utsatt skatt

For 2012 gjelder dette primært innregnede eiendeler ved utsatt skatt knyttet til fremførbare underskudd i Telenor Pakistan. Se under for mer informasjon.

#### Eiendeler ved utsatt skatt relatert til tap på interne fordringer

I 2012, innfridd Telenor ASA sitt garantiansvar for alle rentebærende gjeld i Uninor, med totalt 10,6 milliarder kroner. Eiendeler ved utsatt skatt på 2,5 milliarder kroner er innregnet knyttet til avsetning for tap på interne fordringer mot Uninor som følge av forventet virksomhetsoverføring fra Uninor til det nye selskapet i India, Telewings, og etterfølgende nedleggelse av virksomheten i Uninor. For mer informasjon om vesentlige hendelser og transaksjoner knyttet til India, se note 4.

#### Annet

Den største posten i 2012 er reduksjon av skattekostnad med 406 millioner kroner grunnet fusjonen av en svensk filial og Telenor Sverige som muliggjorde utnyttelse av fremførbare underskudd i den svenske filialen. Den positive effekten i 2011 skyldes i hovedsak reversering av NOKUS beskatning, etter signeringen av videreføringen av skatteavtalen mellom Norge og Montenegro, samt reverseringen av en overavsetning av betalbar skatt for tidligere år i Grameenphone og en avklaring av reglene vedrørende skatteinsentiver knyttet til investering i bredbånd i DiGi.

**Fremførbare underskudd**

Fremførbare underskudd for utvalgte land utløper som følger per 31. desember 2012:

Beløp i millioner kroner	Norge	India	Pakistan	Øvrig	Sum
2013	-	-	-	35	35
2014	-	-	-	1	1
2015	-	-	-	23	23
2016	-	-	-	7	7
2017	-	-	-	35	35
2018 og senere	-	9 873	-	19	9 892
Ikke tidsbegrenset	1 396	2 267	4 111	552	8 327
<b>Sum fremførbare underskudd</b>	<b>1 396</b>	<b>12 140</b>	<b>4 111</b>	<b>673</b>	<b>18 320</b>
Hvorav eiendeler ved utsatt skatt ikke er innregnet	1 395	12 140	774	242	14 552
<b>Fremførbare underskudd hvor eiendeler ved utsatt skatt er innregnet</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>3 337</b>	<b>431</b>	<b>3 768</b>

Fremførbare underskudd for utvalgte land utløper som følger per 31. desember 2011:

Beløp i millioner kroner	Norge	India	Pakistan	Øvrig	Sum
2012	-	-	-	20	20
2013	-	-	5	43	47
2014	-	-	17	176	192
2015	-	-	9	80	89
2016	-	-	-	91	92
2017 og senere	-	8 346	8	120	8 474
Ikke tidsbegrenset	1 424	1 846	6 190	437	9 897
<b>Sum fremførbare underskudd</b>	<b>1 424</b>	<b>10 192</b>	<b>6 229</b>	<b>967</b>	<b>18 812</b>
Hvorav eiendeler ved utsatt skatt ikke er innregnet	1 372	10 176	3 399	505	15 452
<b>Fremførbare underskudd hvor eiendeler ved utsatt skatt er innregnet</b>	<b>52</b>	<b>16</b>	<b>2 830</b>	<b>462</b>	<b>3 360</b>

Virksomheten i Uninor er forventet overført til det nye selskapet i India, Telewings. Fremførbare underskudd i Uninor vil ikke bli overført. Det er ikke innregnet eiendeler ved utsatt skatt knyttet til fremførbare underskudd i Uninor.

Siden Telenor Pakistan har hatt skattemessig overskudd i de siste årene, har konsernet vurdert det slik at fremtidig skattemessig inntekt vil foreligge som muligjører utnyttelse av fremførbare underskudd i Telenor Pakistan og dermed er det innregnet eiendeler ved utsatt skatt knyttet til fremførbare underskudd i Telenor Pakistan i 2012. Telenor Pakistan har fått et vedtak om endring av ligning fra skattemyndighetene i Pakistan, knyttet til fradragsrett for visse utgifter i selvangivelsene fra tidligere år. Telenor Pakistan er uenig med vedtaket og har anket.

**Forpliktelser/eiendeler ved utsatt skatt per 31. desember**

Beløp i millioner kroner	2012			2011		
	Eiendeler ved utsatt skatt	Forpliktelser ved utsatt skatt	Hvorav eiendeler ikke innregnet	Eiendeler ved utsatt skatt	Forpliktelser ved utsatt skatt	Hvorav eiendeler ikke innregnet
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3 725	(4 822)	(1 576)	3 665	(6 029)	(711)
Tilbakeholdte overskudd i utenlandske datter- og tilknyttede selskaper	-	(248)	-	-	(226)	-
Andre langsiktige poster	3 090	(1 987)	(182)	2 410	(1 612)	(113)
<b>Sum anleggsmidler og langsiktig gjeld</b>	<b>6 815</b>	<b>(7 057)</b>	<b>(1 758)</b>	<b>6 074</b>	<b>(7 866)</b>	<b>(824)</b>
<b>Sum omløpsmidler og kortsiktig gjeld</b>	<b>3 781</b>	<b>(245)</b>	<b>(156)</b>	<b>1 048</b>	<b>(470)</b>	<b>-</b>
<b>Fremførbare underskudd</b>	<b>5 734</b>	<b>-</b>	<b>(4 470)</b>	<b>5 973</b>	<b>-</b>	<b>(4 848)</b>
<b>Totale forpliktelser/eiendeler ved utsatt skatt</b>	<b>16 330</b>	<b>(7 302)</b>	<b>(6 384)</b>	<b>13 096</b>	<b>(8 336)</b>	<b>(5 672)</b>
<b>Netto forpliktelser/ eiendeler ved utsatt skatt</b>		<b>2 644</b>			<b>(913)</b>	
Hvorav eiendeler ved utsatt skatt		4 284			1 275	
Hvorav forpliktelser ved utsatt skatt		(1 639)			(2 188)	

Eiendeler ved utsatt skatt relaterer seg i hovedsak til Norge, Telenor Pakistan og DTAC.

**Endring i netto forpliktelser/eiendeler ved utsatt skatt**

Beløp i millioner kroner	2012	2011
<b>Per 1. januar</b>	<b>(913)</b>	<b>(921)</b>
Innregnet i resultatregnskapet	3 963	(5)
Innregnet i øvrige resultatelementer	(259)	(125)
Innregnet direkte i egenkapital	(39)	-
Kjøp og salg av datterselskaper	(84)	(2)
Omregningsdifferanser på utsatt skatt	(24)	140
<b>Per 31. desember</b>	<b>2 644</b>	<b>(913)</b>

**/15/ Resultat per aksje**

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

**Resultat**

Beløp i millioner kroner, unntatt resultat per aksje	2012	2011
Resultat etter skatt som kan henføres til aksjonærer i Telenor ASA	10 067	7 165
<b>Resultat etter skatt ved beregning av utvannet resultat per aksje</b>	<b>10 067</b>	<b>7 165</b>
Ordinært resultat per aksje	6,43	4,45
Utvannet resultat per aksje	6,42	4,44

**Antall aksjer i tusen**

Antall aksjer i tusen	2012	2011
<b>Veiet gjennomsnittlig antall aksjer ved beregning av ordinært resultat per aksje</b>	<b>1 565 065</b>	<b>1 610 965</b>
<b>Effekt av potensielt utvannende aksjer:</b>		
Aksjeopsjoner og bonusaksjer	2 390	3 642
<b>Veiet gjennomsnittlig antall aksjer ved beregning av utvannet resultat per aksje</b>	<b>1 567 455</b>	<b>1 614 607</b>

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

## /16/ Goodwill

Beløp i millioner kroner	Telenor Danmark	Telenor Sverige	Telenor Ungarn	DTAC Thailand	Telenor Serbia	Uninor India	Broadcast	Øvrige <sup>1)</sup>	Sum konsern
<b>Akkumulert kostpris</b>									
<b>Per 1. januar 2011</b>	<b>7 200</b>	<b>5 244</b>	<b>4 369</b>	<b>2 456</b>	<b>5 542</b>	<b>1 476</b>	<b>1 766</b>	<b>1 291</b>	<b>29 344</b>
Omregningsdifferanser	(34)	(4)	(530)	(77)	(97)	(201)	(1)	(5)	(949)
Reallokering av goodwill	-	-	-	-	-	-	-	21	21
Eliminering ved avgang datterselskaper	-	-	-	(5)	-	-	(4)	(14)	(23)
<b>Per 31. desember 2011</b>	<b>7 166</b>	<b>5 240</b>	<b>3 839</b>	<b>2 374</b>	<b>5 445</b>	<b>1 275</b>	<b>1 762</b>	<b>1 293</b>	<b>28 393</b>
Omregningsdifferanser	(406)	(93)	94	(92)	(534)	-	1	(31)	(1 061)
Tilgang ved oppkjøp av datterselskap	-	236	-	-	-	-	-	-	236
Eliminering ved avgang datterselskaper	-	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
<b>Per 31. desember 2012</b>	<b>6 760</b>	<b>5 383</b>	<b>3 933</b>	<b>2 282</b>	<b>4 911</b>	<b>1 275</b>	<b>1 759</b>	<b>1 262</b>	<b>27 564</b>
<b>Akkumulerte nedskrivninger</b>									
<b>Per 1. januar 2011</b>	<b>(2 982)</b>	<b>(196)</b>	<b>-</b>	<b>(6)</b>	<b>(1 535)</b>	<b>-</b>	<b>(131)</b>	<b>(22)</b>	<b>(4 872)</b>
Omregningsdifferanser	14	1	-	-	27	-	(1)	-	41
Nedskrivninger	-	(36)	-	-	-	(1 275)	-	(125)	(1 437)
Eliminering ved avgang datterselskaper	-	-	-	6	-	-	-	14	20
<b>Per 31. desember 2011</b>	<b>(2 968)</b>	<b>(231)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 508)</b>	<b>(1 275)</b>	<b>(132)</b>	<b>(133)</b>	<b>(6 248)</b>
Omregningsdifferanser	168	4	-	-	148	-	1	1	322
Nedskrivninger	(3 960)	-	-	-	-	-	-	-	(3 960)
Eliminering ved avgang datterselskaper	-	-	-	-	-	-	4	-	4
<b>Per 31. desember 2012</b>	<b>(6 760)</b>	<b>(227)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 360)</b>	<b>(1 275)</b>	<b>(127)</b>	<b>(132)</b>	<b>(9 882)</b>
<b>Regnskapsført verdi</b>									
<b>Per 31. desember 2012</b>	<b>-</b>	<b>5 156</b>	<b>3 933</b>	<b>2 282</b>	<b>3 551</b>	<b>-</b>	<b>1 632</b>	<b>1 130</b>	<b>17 682</b>
<b>Per 31. desember 2011</b>	<b>4 198</b>	<b>5 009</b>	<b>3 839</b>	<b>2 374</b>	<b>3 937</b>	<b>-</b>	<b>1 630</b>	<b>1 160</b>	<b>22 145</b>

<sup>1)</sup> Øvrige omfatter i hovedsak DiGi (Malaysia), Telenor Montenegro og Telenor Norge (Datamatrix og Canal Digital Kable).

Se note 17 for nedskrivningsvurderinger.

## /17/ Nedskrivningsvurderinger

Goodwill ervervet ved virksomhetssammenslutninger er allokert til individuelle kontantgenererende enheter som fremgår av note 16.

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 2012 og 2011. DTAC er børsnotert 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 som dekker en periode på tre år. Utover den eksplisitte prognoseperioden på tre år, er kontantstrømmen ekstrapolert med konstante nominelle vekstrater.

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

**Nøkkelforutsetninger**

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

**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 kontantstrømmene for terminalverdien er ikke høyere enn forventet langsiktig vekst i markedet der virksomheten drives.

**Gjennomsnittlig EBITDA-margin** - EBITDA-marginen representerer driftsmarginene før avskrivninger og amortiseringer og er estimert ut i fra nåværende marginer og forventet fremtidig markedsutvikling. Kommiterte 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 abonnemeter 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 verdurderingen av denne virksomheten. De forventede driftsmessige investeringene inkluderer ikke investeringer som vesentlig forbedrer eiendelenes ytelse, ettersom slike effekter som regel ikke hensyntas i estimerte kontantstrømmer.

**Diskonteringsatser** – Diskonteringsatsene er basert på en vektet gjennomsnittlig kapitalkostnad (WACC) modell, 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-rentene, som er benyttet til å diskontere fremtidige kontantstrømmer, basert på 10 års amerikansk risikofri rente justert for forskjellen i inflasjon og landrisikopremie. Diskonteringsatsene 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 diskonteringsats.

For årene 2012 og 2011 er gjenvinnbart beløp for de kontantgenererende enhetene fastsatt basert på følgende nøkkelforutsetninger:

	Diskonteringsats etter skatt i %		Diskonteringsats før skatt i %		Nominell vekstrate for kontantstrømmer i terminalverdien i %	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>Telenor Ungarn</b>	<b>16,0 – 11,6</b>	10,2 – 8,8	<b>18,8 – 14,4</b>	12,3 – 10,9	<b>0,0</b>	0,0
<b>Telenor Danmark</b>	<b>7,3</b>	5,5	<b>9,8</b>	7,2	<b>0,0</b>	0,5
<b>Telenor Sverige</b>	<b>7,5</b>	5,0	<b>9,6</b>	6,6	<b>0,0</b>	0,5
<b>Broadcast</b>	<b>6,4</b>	4,5	<b>9,4</b>	6,6	<b>(1,5)</b>	(1,5)
<b>Telenor Serbia</b>	<b>16,2 – 12,9</b>	13,9-12,1	<b>18,0 – 14,7</b>	14,9-13,1	<b>3,0</b>	3,0

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

### Nedskrivninger

Anbefalingen angående 2G lisens auksjonen, som ble offentliggjort den 23. april 2012 fra The Telecom Regulatory Authority of India (TRAI) til Department of Telecommunications (DOT), skapte stor usikkerhet rundt vilkårene for reauksjoneringen av lisensene. Som en konsekvens ble en nedskrivning på 3,9 milliarder kroner regnskapsført i resultatregnskapet i første kvartal 2012, knyttet til regnskapsført verdi av gjenværende eiendeler i Uninor per 31. mars 2012. Investeringer i driftsmidler fra 31. mars 2012 til 19. desember 2012 (dvs. den effektive datoen for de nye 2G lisensene tildelt i 6 sirkler) ble kostnadsført fordi de ikke kvalifiserte for balanseføring i betraktning av fortsatt og betydelig usikkerhet knyttet til tildeling av lisenser i den nye auksjonen. Den 19. desember 2012 ble Telenor (gjennom Telewings) tildelt 1800MHz frekvenser i seks telekomsirkler i India. De bokførte nedskrivningene har imidlertid ikke blitt reversert fordi det fortsatt er betydelig usikkerhet knyttet til de underliggende kontantstrømmene per 31. desember 2012. Vurderingen av betydelig usikkerhet er knyttet til to viktige parametere: 1) oppnåelse av forventet omsetningsvekst med EBITDA dekningspunkt på kort sikt; 2) vellykket virksomhetsoverdragelse fra Uninor til Telewings for å videreføre virksomhet i India uten ekstra kostnad eller inntektstap.

Som følge av den harde konkurransen i det danske telekom-markedet i løpet av 2012 som har ført til prisreduksjoner og lavere marginer, har konsernet revurdert bruksverdien av Telenor Danmark med lavere inntektsvekst og EBITDA-margin enn tidligere forutsatt. Basert på estimert bruksverdi, ble en nedskrivning på 4,0 milliarder kroner innregnet i resultatregnskapet knyttet til gjenværende goodwill i Telenor Danmark. Følgende nøkkelforutsetninger er lagt til grunn ved estimering av bruksverdi for Telenor Danmark:

### Sentrale forutsetninger i 2012

	Prosentpoeng
<b>Diskonteringsats etter skatt</b>	<b>7,3</b>
<b>Omsetningsvekst <sup>1)</sup></b>	<b>(5,7)</b>
<b>EBITDA margin vekst <sup>1)</sup></b>	<b>0,0</b>
<b>Nominell vekstrate i terminalverdien</b>	<b>0,0</b>

<sup>1)</sup> Representerer årlig vekstrate i den eksplisitte prognoseperioden på tre år.

Etter nedskrivningene knyttet til gjenværende goodwill i Telenor Danmark, er det estimerte gjenvinnbare beløpet omtrent på samme nivå som regnskapsført verdi av den kontantgenererende enheten, noe som indikerer at mindre endringer i forutsetningene kan resultere i ytterligere nedskrivninger knyttet til regnskapsført verdi av gjenværende eiendeler.

### Sensitivitetsanalyse av kontantgenererende enheter med vesentlig goodwill

I forbindelse med nedskrivningstesting av goodwill har konsernet gjennomført sensitivitetsanalyser. Konsernet mener 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.



## /18/ Immaterielle eiendeler

Beløp i millioner kroner	Kundebase	Lisenser	Varemerke	Program- vare kjøpt	Program- vare egen- utviklet	Roaming avtale og annet <sup>1)</sup>	Anlegg under utførelse <sup>2)</sup>	Sum
<b>Akkumulert kostpris</b>								
<b>Per 1. januar 2011</b>	<b>1 774</b>	<b>25 728</b>	<b>2 627</b>	<b>13 337</b>	<b>2 447</b>	<b>3 563</b>	<b>1 805</b>	<b>51 281</b>
Reklassifiseringer <sup>3)</sup>	-	9	(21)	120	(2)	-	(34)	72
Tilgang	-	687	-	1 316	-	44	573	2 620
Tilgang egenutvikling	-	-	-	-	143	-	-	143
Tilgang ved erverv av datterselskap	11	14	-	17	-	-	-	42
Omregningsdifferanser	(14)	(1 173)	(44)	(281)	(2)	(75)	(12)	(1 601)
Avgang	(1 354)	(5)	-	(364)	(30)	15	(4)	(1 742)
<b>Per 31. desember 2011</b>	<b>417</b>	<b>25 260</b>	<b>2 562</b>	<b>14 145</b>	<b>2 556</b>	<b>3 547</b>	<b>2 328</b>	<b>50 815</b>
Reklassifiseringer <sup>3)</sup>	-	1 442	-	(57)	3	-	(1 683)	(295)
Tilgang	-	9 354	-	1 265	-	56	1 432	12 107
Tilgang egenutvikling	-	-	-	-	255	5	-	260
Tilgang ved erverv av datterselskap	195	-	24	1	-	-	-	220
Omregningsdifferanser	(19)	(1 757)	(102)	(335)	(23)	(146)	(59)	(2 441)
Avgang	(135)	(214)	-	(462)	(79)	(447)	(14)	(1 351)
<b>Per 31. desember 2012</b>	<b>458</b>	<b>34 085</b>	<b>2 484</b>	<b>14 557</b>	<b>2 712</b>	<b>3 015</b>	<b>2 004</b>	<b>59 315</b>

## Akkumulerte av- og nedskrivninger

<b>Per 1. januar 2011</b>	<b>(1 484)</b>	<b>(7 304)</b>	<b>(1 605)</b>	<b>(10 039)</b>	<b>(2 173)</b>	<b>(1 669)</b>	<b>-</b>	<b>(24 274)</b>
Reklassifiseringer <sup>3)</sup>	-	(3)	-	46	-	-	(8)	35
Avskrivninger	(79)	(1 854)	(5)	(1 605)	(158)	(309)	-	(4 010)
Årets nedskrivninger	-	(2 866)	-	-	-	-	(1)	(2 867)
Omregningsdifferanser	12	232	20	201	1	43	-	509
Avgang	1 347	4	-	232	5	(22)	-	1 566
<b>Per 31. desember 2011</b>	<b>(204)</b>	<b>(11 791)</b>	<b>(1 590)</b>	<b>(11 165)</b>	<b>(2 325)</b>	<b>(1 957)</b>	<b>(9)</b>	<b>(29 041)</b>
Reklassifiseringer <sup>3)</sup>	-	-	-	178	-	-	-	178
Avskrivninger	(52)	(2 011)	(2)	(1 549)	(148)	(257)	-	(4 019)
Årets nedskrivninger	-	(14)	-	(101)	-	-	-	(115)
Omregningsdifferanser	10	745	70	270	16	65	-	1 176
Avgang	135	214	-	452	76	447	-	1 324
<b>Per 31. desember 2012</b>	<b>(111)</b>	<b>(12 857)</b>	<b>(1 522)</b>	<b>(11 915)</b>	<b>(2 381)</b>	<b>(1 702)</b>	<b>(9)</b>	<b>(30 497)</b>

## Regnskapsført verdi

Per 31. desember 2012	347	21 228	962	2 642	331	1 313	1 995	28 818
Per 31. desember 2011	213	13 469	972	2 980	231	1 590	2 319	21 774

<sup>1)</sup> Regnskapsført verdi på roamingavtalene var på 1,1 milliarder kroner per 31. desember 2012 og 1,4 milliarder kroner per 31. desember 2011.

<sup>2)</sup> Netto tilgang.

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

Tilgang av lisenser i 2012 er hovedsakelig fornyelse av 2G-lisensen i Grameenphone, oppkjøp av spektrum i India og DTACs investering i 3G-lisens, samt DTACs investeringer i mobilnett knyttet til konsesjonsrettighetene. Tilgang av lisenser i 2011 var hovedsakelig DTACs investeringer i mobilnettverk knyttet til DTACs konsesjonsrettigheter, samt erverv av 4G-lisenser og fornyelsen av 2G-lisenser i Telenor Sverige.

Tilgang av kjøpt programvare i 2012 består i hovedsak av oppkjøp i Telenor Norge, Telenor Sverige og Telenor Ungarn.

DTAC har en konsesjon fra «CAT Telecom Public Company Limited» («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 og evaluere relevant kompensasjon i forhold til endringene gjort i operatørens konsesjonsavtaler. I juni 2011, erkjente regjeringen at komiteen ikke var i stand til å vurdere operatørens forslag ettersom disse forslagene var utenfor utvalgets myndighet. Imidlertid mente komiteen at i den innledende fasen, bør denne saken meldes til The National Broadcasting og Telecommunications Commission (NBTC) for vurdering av relevante kriterier og tiltak. Det er ennå ikke kjent for konsernet hva regjeringens endelige konklusjon blir eller hvordan den vil 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 7,9 milliarder kroner per 31. desember 2012 (7,9 milliarder kroner per 31. desember 2011) og amortiseres lineært over gjenstående konsesjonsperiode. Utskrifninger og utvidelser innregnes som immaterielle eiendeler og amortiseres over gjenstående levetid på konsesjonen. Reparasjon og vedlikehold innregnes som kostnad når de påløper. Den 18. oktober 2012, ble DTAC tildelt 3G-lisens i auksjonen for 2,4 milliarder kroner, med en gyldighetsperiode på 15 år med virkning fra 7. desember 2012.

Den indiske GSM auksjonen ble avsluttet 14. november 2012, og Telewings, et selskap kontrollert av konsernet, sikret seg spektrum i 6 av de 13 sirkelene Uninor tidligere hadde kommersiell drift i. Spektrumet er kjøpt for 4,4 milliarder kroner og er gyldig i en periode på 20 år, med virkning fra 19. desember 2012.

Grameenphone ble den 7. august 2012 tildelt fornyet 2G lisens for 2,1 milliarder kroner, med en gyldighetsperiode på 15 år, med virkning fra 11. november 2011.

De immaterielle eiendelene ovenfor blir amortisert over utnyttbar levetid med unntak av visse varemerker med en regnskapsført verdi på kr 932 millioner kroner per 31. desember 2012 som har ubestemt levetid. Dette er hovedsakelig relatert til varemerket DTAC. De kontantgenererende enhetene som har varemerker med ubestemt levetid testes for nedskrivning årlig eller oftere hvis det er noen indikasjon på verdifall. Se note 17 for nedskrivningsvurderinger av kontantgenererende enheter. Når et bestemt varemerke vurderes for å ha ubestemt levetid, vurderer konsernet om bruken vil fortsette i overskuelig fremtid og at et normalt nivå av salgs- og markedsføringskostnad er pådratt for å opprettholde det spesifikke varemerket. Kundebaser, varemerker og roamingavtaler ble ervervet som en del av virksomhetssammenslutninger. I tillegg til konsesjonsrettigheten i DTAC, består lisenser hovedsakelig av mobillisenser kjøpt separat eller ervervet i forbindelse med virksomhetssammenslutninger.

Lisenser og roamingavtaler amortiseres over lisensperioden (8 til 24 år, ekskludert konsesjonsrettigheten i DTAC). Varemerker med begrenset utnyttbar levetid amortiseres over forventet brukstid, i 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 7 år.

## /19/ Varige driftsmidler

Beløp i millioner kroner	Lokal- nær- og fjernnett	Mobil- telefon- nett	Abonnent- utstyr	Sentraler og utstyr	Radio installa- sjoner	Kabel-TV anlegg	Bygninger	Tomter	Admini- strative fellesinve- steringer	Satellitter	Anlegg under utførelse <sup>1)</sup>	Sum
<b>Akkumulert kostpris</b>												
<b>Per 1. januar 2011</b>	<b>41 472</b>	<b>23 402</b>	<b>1 504</b>	<b>20 911</b>	<b>17 427</b>	<b>2 830</b>	<b>14 145</b>	<b>923</b>	<b>7 284</b>	<b>4 589</b>	<b>4 607</b>	<b>139 094</b>
Reklassifiseringer <sup>2)</sup>	786	157	8	(369)	302	-	109	-	127	-	(1 046)	74
Tilgang	2 220	1 883	199	1 063	1 737	238	330	1	851	(6)	1 639	10 155
Tilgang ved erverv av datterselskap	-	-	-	-	-	7	-	-	-	-	-	7
Omregningsdifferanser	(344)	(771)	(1)	(501)	(717)	-	(212)	(19)	(303)	-	(150)	(3 018)
Avgang	(1 468)	(1 417)	(222)	(1 044)	(5 714)	(135)	(568)	(4)	(629)	-	(113)	(11 314)
<b>Per 31. desember 2011</b>	<b>42 666</b>	<b>23 254</b>	<b>1 488</b>	<b>20 060</b>	<b>13 035</b>	<b>2 940</b>	<b>13 804</b>	<b>901</b>	<b>7 330</b>	<b>4 583</b>	<b>4 937</b>	<b>134 998</b>
Reklassifiseringer <sup>2)</sup>	726	708	-	(44)	(481)	-	(186)	-	349	-	(777)	295
Tilgang	2 087	1 378	355	658	1 122	357	721	59	879	-	1 632	9 248
Tilgang ved erverv av datterselskap	249	-	-	4	-	74	-	-	13	-	10	350
Omregningsdifferanser	(523)	(664)	(18)	(785)	(845)	(1)	(303)	(28)	(346)	-	(172)	(3 685)
Avgang	(539)	(568)	(933)	(915)	(1 472)	(57)	(271)	(2)	(647)	1	(122)	(5 525)
<b>Per 31. desember 2012</b>	<b>44 666</b>	<b>24 108</b>	<b>892</b>	<b>18 978</b>	<b>11 359</b>	<b>3 313</b>	<b>13 765</b>	<b>930</b>	<b>7 578</b>	<b>4 584</b>	<b>5 508</b>	<b>135 681</b>

## Akkumulerte av- og nedskrivninger

<b>Per 1. januar 2011</b>	<b>(31 380)</b>	<b>(13 842)</b>	<b>(1 175)</b>	<b>(15 250)</b>	<b>(10 122)</b>	<b>(1 656)</b>	<b>(6 137)</b>	<b>(23)</b>	<b>(4 288)</b>	<b>(2 222)</b>	<b>(36)</b>	<b>(86 131)</b>
Reklassifiseringer <sup>2)</sup>	(458)	(13)	(1)	351	(79)	-	(15)	-	6	-	17	(192)
Avskrivninger	(2 215)	(2 839)	(226)	(1 520)	(2 203)	(242)	(592)	(1)	(1 141)	(184)	-	(11 163)
Årets nedskrivninger	(1)	(3)	-	-	-	-	(1)	-	(31)	-	-	(36)
Omregningsdifferanser	145	486	1	153	276	-	40	-	169	-	2	1 272
Avgang	1 463	1 346	208	1 016	5 663	90	535	1	533	--	17	10 872
<b>Per 31. desember 2011</b>	<b>(32 446)</b>	<b>(14 865)</b>	<b>(1 193)</b>	<b>(15 250)</b>	<b>(6 465)</b>	<b>(1 808)</b>	<b>(6 170)</b>	<b>(23)</b>	<b>(4 752)</b>	<b>(2 406)</b>	<b>-</b>	<b>(85 378)</b>
Reklassifiseringer <sup>2)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	(178)	-	-	(178)
Tilgang	(2 811)	(2 132)	(233)	(1 853)	(1 193)	(253)	(629)	-	(998)	(180)	-	(10 282)
Tilgang ved erverv av datterselskap	(148)	(33)	-	(1 368)	(1 501)	-	(141)	-	(287)	-	(270)	(3 748)
Omregningsdifferanser	345	378	15	606	585	1	96	1	249	-	24	2 300
Avgang	519	499	933	901	1 465	57	224	-	609	(6)	-	5 201
<b>Per 31. desember 2012</b>	<b>(34 541)</b>	<b>(16 153)</b>	<b>(478)</b>	<b>(16 964)</b>	<b>(7 109)</b>	<b>(2 003)</b>	<b>(6 620)</b>	<b>(22)</b>	<b>(5 357)</b>	<b>(2 592)</b>	<b>(246)</b>	<b>(92 085)</b>

## Regnskapsført verdi

<b>Per 31. desember 2012</b>	<b>10 125</b>	<b>7 955</b>	<b>414</b>	<b>2 014</b>	<b>4 250</b>	<b>1 310</b>	<b>7 145</b>	<b>908</b>	<b>2 221</b>	<b>1 992</b>	<b>5 262</b>	<b>43 596</b>
<b>Per 31. desember 2011</b>	<b>10 220</b>	<b>8 389</b>	<b>295</b>	<b>4 810</b>	<b>6 570</b>	<b>1 132</b>	<b>7 634</b>	<b>878</b>	<b>2 578</b>	<b>2 177</b>	<b>4 937</b>	<b>49 620</b>
Avskrivningstid i antall år <sup>3)</sup>	3-30	5-20	3	3-10	5-15	3-15	3-90	-	3-10	17-18	-	-

<sup>1)</sup> Netto tilgang.<sup>2)</sup> Inneholder også reklassifiseringer til/fra linjer i oppstilling av finansiell stilling som ikke er en del av denne oppstillingen.<sup>3)</sup> 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 2012 hadde konsernet finansielle leieavtaler med en regnskapsført verdi på 783 millioner kroner (859 millioner kroner i 2011), hovedsakelig knyttet til leie av optisk fibernettnett (lokal-, nær- og fjernnett) i Grameenphone i Bangladesh og DiGi i Malaysia med 448 millioner kroner (509 millioner kroner i 2011), samt eiendommer (bygninger og tomter) i Danmark og Sverige med 321 millioner kroner (341 millioner kroner i 2011).

Nåverdi av fremtidige minimum finansielle leiebetalinger (konsernet som leietaker) er 809 millioner kroner per 31. desember 2012 ( 854 millioner kroner per 31. desember 2011).

## /20/ Tilknyttede selskaper

## Tilknyttede selskaper:

Beløp i millioner kroner	2012	2011
<b>Regnskapsført verdi per 1. januar</b>	<b>33 722</b>	<b>30 776</b>
Tilgang	7 009	2 686
Avgang	-	(75)
Andel resultat etter skatt	4 043	2 114
Egenkapitaljusteringer og utbytte	(44)	(2 306)
Andel øvrige resultatелеmenter	(1 540)	(210)
Omregningsdifferanser	(2 667)	820
Klassifisert som holdt for salg	-	(83)
<b>Regnskapsført verdi per 31. desember</b>	<b>40 524</b>	<b>33 722</b>
Hvorav investeringer med negativ verdi <sup>1)</sup>	211	245
<b>Sum tilknyttede selskaper</b>	<b>40 735</b>	<b>33 967</b>

<sup>1)</sup> 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 i 2012 relaterer seg i hovedsak til kjøp av 305 millioner preferanseaksjer i VimpelCom Ltd. fra Weather Investments II S.a.r.l. for et vederlag på 2,9 milliarder kroner og 65 millioner ordinære aksjer i VimpelCom Ltd. for et vederlag på 4,1 milliarder kroner.

Tilgang i 2011 var i hovedsak knyttet til utvanning av konsernets eierandel i VimpelCom Ltd. fra 39,58 % til 31,67 % etter VimpelComs oppkjøp av Wind Telecom den 15. april 2011. Transaksjonen ble regnskapsført som en avhendelse med en gevinst på 1,6 milliarder kroner innregnet i resultatregnskapet.

## Spesifikasjoner av investeringer i tilknyttede selskaper

Beløp i millioner kroner	Eierandel i % <sup>1)</sup>	Regnskapsført verdi 31.12.12	Andel resultat etter skatt i 2012 <sup>2)</sup>
VimpelCom Ltd.	35,7	38 059	3 667
C More Group AB	35,0	370	(106)
Evry ASA	30,2	963	24
A-Pressen AS	48,2	942	458
RiksTV AS	33,3	(207)	34
Øvrige	-	395	(36)
<b>Sum</b>		<b>40 524</b>	<b>4 043</b>

<sup>1)</sup> Eierandel og stemmeandel er det samme for alle selskaper med unntak av VimpelCom, hvor stemmeandelen er 42,95% per 31. desember 2012.

<sup>2)</sup> Andel resultat etter skatt inkluderer konsernets andel av selskapenes resultater etter skatt, avskrivning av merverdier, nedskrivning og justering for forskjeller i regnskapsprinsipper.

Konsernet inkluderer VimpelCom Ltd.s offentliggjorte resultater ett kvartal på etterskudd, se note 3 for ytterligere informasjon. Derfor består andel resultat etter skatt fra VimpelCom Ltd. i 2012 av andel av resultat etter skatt for det fjerde kvartalet i 2011 (eksklusiv vesentlige transaksjoner og hendelser som ble innregnet i 2011), de første tre kvartalene i 2012, og vesentlige transaksjoner og hendelser i fjerde kvartal 2012 som til sammen utgjør 577 millioner kroner i henhold til publisert finansiell informasjon 6. mars 2013 for fjerde kvartal. Se nedenfor for ytterligere informasjon.

Markedsverdien (notert markedspris) av konsernets eierandel i børsnoterte tilknyttede selskaper per 31. desember 2012 var henholdsvis 33,9 milliarder kroner, 711 millioner kroner og 50 millioner kroner for VimpelCom Ltd., Evry ASA og Wireless Matrix Corporation (inkludert i øvrige). For nedskrivningsvurderingen, er gjennvinnbart beløp av VimpelCom Ltd. og Evry ASA basert på konsernets estimerte netto salgsverdi.

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

Beløp i millioner kroner	2012	2011
<b>Resultatregnskap informasjon</b>		
Driftsinntekter	56 885	41 597
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>4 043</b>	<b>2 114</b>
<b>Oppstilling av finansiell stilling informasjon (inkludert merverdier)</b>		
Totalt eiendeler	122 397	111 767
Total gjeld	81 873	78 044
<b>Netto eiendeler</b>	<b>40 524</b>	<b>33 722</b>

**VimpelCom Ltd.**

VimpelCom Ltd. er registrert i Bermuda, med hovedkvarter i Nederland, og er notert på New York Stock Exchange. Per 31. desember 2012 eier konsernet 35,66 % av aksjene i VimpelCom Ltd. (økonomisk eierandel) med en stemmeandel på 42,95 %. Konsernet eier 305 millioner konvertible preferanseaksjer i VimpelCom Ltd. med stemmerett, men ingen rett til utbytte. Konsernet har en opsjon til å konvertere disse preferanseaksjene til ordinære aksjer til gjeldende børskurs i perioden fra 15. oktober 2013 til 15. april 2016.

Den 24. desember 2012, informerte Altimo Cooperatief VimpelCom Ltd. om sin intensjon om å konvertere sine 128,5 millioner preferanseaksjer til ordinære aksjer i et 1:1 forhold. Konverteringstidspunktet er satt til 16. april 2013. Dette vil ikke ha noen effekt på konsernets stemmeandel, men konsernets økonomiske eierandel vil bli utvannet fra 35,66% til 33,05%, basert på dagens utestående aksjer og eierskapsinteresser.

Konsernregnskapet for VimpelCom Ltd. i fjerde kvartal 2012 ble offentliggjort den 6. mars 2013. Rapportert positivt resultat etter skatt henførbart til aksjonærer i VimpelCom Ltd. for fjerde kvartal var 801 millioner amerikanske dollar. Dette inkluderer en gevinst ved virkelig verdi justering på 606 millioner amerikanske dollar som følge av økning i VimpelCom Lts eierandel i Euroset og nedskrivning på 328 millioner amerikanske dollar relatert til Wind Mobile Canada. I samsvar med konsernets regnskapsprinsipper for tilknyttede selskaper har konsernet justert for sin andel av vesentlige transaksjoner og hendelser med 99 millioner amerikanske dollar (tilsvarende 577 millioner kroner). I første kvartal 2013 vil konsernet innregne sin andel av fjerde kvartals gjenværende resultat etter skatt på 523 millioner amerikanske dollar etter egenkapitalmetoden.

**/21/ Felleskontrollert virksomhet**

Konsernet har eierskap i felleskontrollerte virksomheter som er forholdsmessig konsolidert i konsernregnskapet:

Felleskontrollert virksomhet	Beskrivelser	Eierandel
3G Infrastructure Services AB	et felleskontrollert foretak med mobiloperatøren «3» i Sverige	50 %
Net4Mobility HB	et felleskontrollert foretak etablert i 2009 under en partnerskap-avtale, med mobiloperatøren Tele2 Sverige AB i Sverige. <sup>1)</sup>	50 %
TT Netværket P/S	et felleskontrollert foretak etablert i 2012 under en partnerskap-avtale, med mobiloperatøren TeliaSonera Mobile Holding AB i Danmark.	50 %

<sup>1)</sup> Konsernet må bidra med sin andel av kapitalforpliktelsene opp til en verdi av 481 millioner kroner per 31. desember 2012. Under svensk lov er alle partnere i et partnerskap solidarisk ansvarlig for alle forpliktelser i partnerskapet.

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

Beløp i millioner kroner	2012	2011
<b>Driftsinntekter</b>	<b>977</b>	658
<b>Driftskostnader</b>	<b>(891)</b>	(558)
<b>Netto finansposter</b>	<b>(40)</b>	(9)
<b>Resultat før skatt</b>	<b>46</b>	92
<b>Skatt</b>	<b>(9)</b>	(23)
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>37</b>	69
<b>Anleggsmidler</b>	<b>4 125</b>	2 180
<b>Omløpsmidler</b>	<b>316</b>	185
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 440</b>	2 365
<b>Langsiktig gjeld</b>	<b>2 530</b>	1 602
<b>Kortsiktig gjeld</b>	<b>479</b>	356
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 009</b>	1 958
<b>Netto eiendeler</b>	<b>1 431</b>	407

122/ **Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer**

Beløp i millioner kroner	2012	2011
<b>Kundefordringer</b>	<b>10 122</b>	<b>9 541</b>
Avsetning for tap på kundefordringer	(1 033)	(977)
<b>Sum kundefordringer</b>	<b>9 090</b>	<b>8 563</b>
<b>Andre kortsiktige fordringer</b>		
Rentebærende fordringer	440	329
Opptjente inntekter	3 842	2 994
Fordringer på tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	450	426
Fordringer på ansatte	6	13
Andre ikke-rentebærende fordringer	1 791	1 420
Avsetning for tap på fordringer	(19)	(7)
<b>Sum andre kortsiktige fordringer</b>	<b>6 509</b>	<b>5 175</b>
<b>Forskuddsbetalte kostnader <sup>1)</sup></b>		
Utsatte tilknytningskostnader relatert til tilknytningsinntekter	258	321
Forskuddsbetalte leieavtaler som amortiseres <sup>2)</sup>	162	178
Forskuddsbetalte kostnader <sup>3)</sup>	2 189	3 317
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader</b>	<b>2 610</b>	<b>3 816</b>
<b>Sum kundefordringer og andre kortsiktige fordringer</b>	<b>18 209</b>	<b>17 554</b>

<sup>1)</sup> Forskuddsbetalte kostnader omfattes ikke av definisjonen av finansielle instrumenter, og presenteres som ikke-finansielle (IF) i note 31.

<sup>2)</sup> For forskuddsbetalte leieavtaler som amortiseres, se note 12.

<sup>3)</sup> Reduksjonen i forskuddsbetalte kostnader fra 2011 til 2012 er hovedsakelig relatert til forskuddsbetalte investeringer i Grameenphone i 2011, som gjaldt første avdrag i forbindelse med fornyelsen av 2G lisensen, se også note 18.

**Spesifikasjon av avsetning for tap på fordringer:**

Beløp i millioner kroner	2012	2011
<b>Avsetninger per 1. januar</b>	<b>(985)</b>	<b>(1 097)</b>
Endring avsetning for tap på fordringer	(117)	61
Omregningsdifferanser	48	42
Andre endringer <sup>1)</sup>	2	9
<b>Avsetninger per 31. desember <sup>2)</sup></b>	<b>(1 052)</b>	<b>(985)</b>
Årets konstaterte tap	(317)	(529)
Innbetalt på tidligere avskrevne fordringer	81	106

<sup>1)</sup> Inkluderer effekt ved kjøp og salg av virksomheter

<sup>2)</sup> Avsetninger på 227 millioner kroner per 31. desember 2012 (156 millioner kroner per 31. desember 2011) 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 følger <sup>1)</sup>:**

Beløp i millioner kroner	Regnskapsført verdi	Ikke forfalt ved rapporteringsdatoene	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
<b>Per 31. desember 2012</b>								
Kundefordringer	10 122	6 184	1 777	420	204	354	370	813
Avsetning for tap på fordringer	(1 033)	(58)	(11)	(32)	(40)	(97)	(168)	(627)
<b>Sum kundefordringer</b>	<b>9 090</b>	<b>6 127</b>	<b>1 766</b>	<b>388</b>	<b>164</b>	<b>257</b>	<b>202</b>	<b>186</b>
<b>Per 31. desember 2011</b>								
Kundefordringer	9 541	6 100	1 516	323	176	356	364	705
Avsetning for tap på fordringer	(977)	(33)	(10)	(19)	(38)	(115)	(194)	(568)
<b>Sum kundefordringer</b>	<b>8 563</b>	<b>6 068</b>	<b>1 505</b>	<b>304</b>	<b>137</b>	<b>241</b>	<b>170</b>	<b>138</b>

<sup>1)</sup> 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 anleggsmidler - og finansielle omløpsmidler

Beløp i millioner kroner	2012	2011
<b>Finansielle anleggsmidler <sup>1)</sup></b>		
Aksjer tilgjengelig for salg	97	87
Finansielle derivater - ikke-rentebærende (note 31)	422	1 149
Virkelig verdi-sikringsinstrumenter - rentebærende (note 31)	1 648	511
Andre finansielle ikke-rentebærende anleggsmidler <sup>2) 3)</sup>	573	556
Andre finansielle rentebærende anleggsmidler <sup>3)</sup>	17	116
<b>Finansielle anleggsmidler</b>	<b>2 757</b>	<b>2 419</b>
Forskuddsbetalte kostnader	1 552	822
<b>Sum andre anleggsmidler</b>	<b>4 309</b>	<b>3 241</b>
<b>Andre finansielle omløpsmidler <sup>1)</sup></b>		
Finansielle eiendeler holdt for handelsformål	71	64
Obligasjoner og sertifikater > 3 måneder	1 264	2 292
Finansielle derivater - ikke-rentebærende (note 31)	232	282
<b>Andre finansielle omløpsmidler</b>	<b>1 567</b>	<b>2 638</b>

<sup>1)</sup> Ytterligere informasjon om virkelige verdier, verdsettingsmetoder og fordeling på klasser av finansielle instrumenter finnes i note 31.

<sup>2)</sup> Andre finansielle ikke-rentebærende anleggsmidler inkluderer kapitaltilskudd til Telenor Pensjonskasse på 298 millioner kroner (uendret fra 2011).

<sup>3)</sup> Inkluderer fordringer på tilknyttede selskaper der negativ verdi på det tilknyttede selskapet RiksTV AS per 31. desember 2012 på 207 millioner kroner har delvis blitt innregnet som en reduksjon av fordringer med 146 millioner kroner. Fordringene relaterer seg til et lån som er behandlet som en del av konsernets investering i RiksTV AS. De resterende 61 millioner kroner er innregnet som en forpliktelse, se også note 20 og 26. Per 31. desember 2011 var de tilsvarende tall, også knyttet til RiksTV AS, henholdsvis 241 millioner kroner, 149 millioner kroner og 92 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 20 for tilknyttede selskaper.

Beløp i millioner kroner	2012	2011
<b>Kjøp av datterselskaper og tilknyttede selskaper</b>		
Tilknyttede selskaper	7 009	2 686
Andre anleggsmidler	808	47
Omløpsmidler	79	2
Gjeld	(417)	(8)
<b>Kostpris</b>	<b>7 479</b>	<b>2 727</b>
Hvorav kontant utbetaling	(7 581)	(393)
Kontanter i kjøpte virksomheter	48	-
<b>Netto kontantutbetaling ved kjøp</b>	<b>(7 533)</b>	<b>(393)</b>
<b>Salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper</b>		
Tilknyttede selskaper	-	75
Andre anleggsmidler	-	87
Omløpsmidler	1	110
Gjeld	(1)	(115)
Gevinst (tap) og omregningsdifferanser ved salg	-	175
<b>Salgspris</b>	<b>-</b>	<b>332</b>
Hvorav kontant vederlag	417	185
Kontanter i solgte virksomheter	(1)	(49)
<b>Netto kontantinbetaling ved salg</b>	<b>416</b>	<b>136</b>

Kjøp av tilknyttede selskap i 2012 relaterer seg i hovedsak til kjøp av 305 millioner preferanseaksjer i VimpelCom Ltd. fra Weather Investments II S.a.r.l. for et vederlag på 2,9 milliarder kroner og 65 millioner ordinære aksjer i VimpelCom Ltd. for et vederlag på 4,1 milliarder kroner. Tilknyttede selskap i 2011 var i hovedsak knyttet til utvanning av konsernets eierandel i VimpelCom Ltd. fra 39,58 % til 31,67 % etter



VimpelComs oppkjøp av Wind Telecom den 15. april 2011. Transaksjonen var uten kontantvederlag.

#### Kontanter og kontantekvivalenter per 31. desember

Beløp i millioner kroner	2012	2011
Kontanter og kontantekvivalenter i konsernkontosystemer	4 567	3 140
Kontanter og kontantekvivalenter utenfor konsernkontosystemer	4 238	9 759
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>8 805</b>	<b>12 899</b>

Konsernet har etablert konsernkontosystemer. Telenor ASA er i henhold til avtalene konsernkontoinnehaver og øvrige konsernselskaper er underkontoinnehavere eller deltakere. Bankene kan avregne trekk og innstående 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 2012 og 2011 var hovedvekten av kontanter og kontantekvivalenter utenfor konsernkontosystemet holdt av Uninor, DiGi, Grameenphone, DTAC og Telenor Serbia.

Inkludert i kontanter og kontantekvivalenter, er bundne bankinnskudd på 141 millioner kroner per 31. desember 2012 og 138 millioner kroner per 31. desember 2011.

#### Rente inn- og utbetalinger

Beløp i millioner kroner	2012	2011
Innbetalinger fra renteinntekter	739	735
Utbetalinger fra rentekostnader	(2 436)	(2 119)

#### Tilbakebetaling av egenkapital og utbetaling av utbytte til ikke-kontrollerende interesser i datterselskaper

I løpet av 2012 ble det betalt utbytte til ikke-kontrollerende interesser på totalt 6,0 milliarder kroner. DTAC utbetalte 3,1 milliarder kroner, hvorav 2,3 milliarder kroner ble vedtatt i 2011. Digi utbetalte 2,3 milliarder kroner og Grameenphone utbetalte 0,7 milliarder kroner.

#### Vesentlige transaksjoner uten kontant oppgjør

I løpet av 2012 ble det anskaffet lisenser med utsatte betalinger på totalt 4,7 milliarder kroner. De utsatte betalingene relaterer seg til lisenser i India med 2,9 milliarder kroner, DTAC med 1,1 milliarder kroner og Grameenphone med 0,6 milliarder kroner.

## /25/ Endringer i egenkapitalen

## Innskutt egenkapital

Beløp i millioner kroner, unntatt antall aksjer	Antall aksjer	Aksje- kapital	Annen innskutt egenkapital	Egne aksjer	Sum innskutt egenkapital
<b>Egenkapital per 1. januar 2011</b>	<b>1 657 888 846</b>	<b>9 947</b>	<b>69</b>	<b>(157)</b>	<b>9 859</b>
Kjøp egne aksjer	-	-	-	(294)	(294)
Tildelte opsjonsaksjer	-	-	-	9	9
Sletting av aksjer	(49 695 233)	(298)	-	298	-
<b>Egenkapital per 31. desember 2011</b>	<b>1 608 193 613</b>	<b>9 649</b>	<b>69</b>	<b>(144)</b>	<b>9 574</b>
Kjøp egne aksjer	-	-	-	(249)	(249)
Tildelte opsjonsaksjer	-	-	-	9	9
Sletting av aksjer	(48 245 807)	(289)	-	289	-
<b>Egenkapital per 31. desember 2012</b>	<b>1 559 947 806</b>	<b>9 360</b>	<b>69</b>	<b>(95)</b>	<b>9 334</b>

Aksjenes pålydende er 6 kroner.

Telenor ASA har 15.749.680 egne aksjer per 31. desember 2012 (23.954.781 aksjer per 31. desember 2011). Generalforsamlingen, avholdt 16. mai 2012, godkjente sletting av 48.245.807 aksjer.

Telenor ASA har en avtale med Staten ved Nærings- og Handelsdepartementet om å foreta tilbakekjøp av aksjer med det formål å slette aksjene gjennom reduksjon av aksjekapitalen for å opprettholde eierandelen. Den foreslåtte slettingen er gjenstand for godkjenning i generalforsamlingen den 15. mai 2013, og dersom godkjent er egenkapitaleffekten estimert til en reduksjon på 2,6 milliarder kroner.

## Annen egenkapital

Beløp i millioner kroner	Netto verdi- justeringer	Aksjer og opsjoner til ansatte	Transaksjoner med ikke- kontrollerende interesser	Egenkapital- justering i tilknyttede selskaper	Andre egenkapital- transaksjoner	Sum annen egenkapital
<b>Egenkapital per 1. januar 2011</b>	<b>13</b>	<b>311</b>	<b>3 777</b>	<b>(524)</b>	<b>5 196</b>	<b>8 771</b>
Øvrige resultatelementer, netto etter skatt	(46)	-	-	206	-	160
Aksjebasert avlønning	-	29	-	-	-	29
Utøvelse av opsjoner og utdeling av aksjer	-	23	-	-	-	23
Transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser	-	-	(99)	-	-	(99)
Kjøp av egne aksjer	-	-	-	-	(4 241)	(4 241)
Andre endringer i 2011	-	-	-	63	-	63
<b>Egenkapital per 31. desember 2011</b>	<b>(33)</b>	<b>363</b>	<b>3 678</b>	<b>(255)</b>	<b>955</b>	<b>4 707</b>
Øvrige resultatelementer, netto etter skatt	18	-	-	(1 540)	-	(1 522)
Aksjebasert avlønning	-	36	-	-	-	36
Utøvelse av opsjoner og utdeling av aksjer	-	44	-	-	-	44
Transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser	-	-	(3 267)	-	-	(3 267)
Kjøp av egne aksjer	-	-	-	-	(3 773)	(3 773)
Andre endringer i 2012	-	-	-	319	-	319
<b>Egenkapital per 31. desember 2012</b>	<b>(15)</b>	<b>443</b>	<b>411</b>	<b>(1 477)</b>	<b>(2 818)</b>	<b>(3 456)</b>

## Netto verdjusteringer og sikringer

I denne kolonnen registreres virkelig verdi endringer i aksjer tilgjengelig for salg, reklassifisering fra egenkapital til resultat ved avgang av aksjer tilgjengelig for salg.

Beløp i millioner kroner	Endring i verdjusteringer
Verdiendring i aksjer tilgjengelig for salg	9
Beløp reklassifisert fra egenkapital til resultatet ved avgang	(55)
<b>Totalt øvrige resultatelementer i perioden 2011</b>	<b>(46)</b>
Verdiendring i aksjer tilgjengelig for salg	13
Beløp reklassifisert fra egenkapital til resultatet ved avgang	5
<b>Totalt øvrige resultatelementer i perioden 2012</b>	<b>18</b>

## 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, se note 36 for ytterligere detaljer vedrørende disse programmene.

**Transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser**

I denne kolonnen fremkommer effekter av transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser.

I 2012 var transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser hovedsakelig relatert til Uninor. For å sikre finansiering av driften i Uninor, utstedte Telenor ASA garantier for ekstern rentebærende gjeld i Uninor på 10,6 milliarder kroner. I 2012 krevde långiverne utbetaling under Telenor ASA garantier. Det ble klart at partneren ikke ville bidra med ytterligere kapital til Uninor. Som en konsekvens ble 3,5 milliarder kroner, som tilsvarer den ikke-kontrollerende interessens andel av garantert beløp, innregnet som transaksjon med ikke-kontrollerende interesser i 2012.

**Egenkapitaljustering i tilknyttede selskaper**

Denne kolonnen presenterer underliggende justeringer av egenkapital i tilknyttede selskaper, for eksempel øvrige resultatelementer, kjøp av egne aksjer og transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser.

Beløp i millioner kroner	Egenkapital-justering i tilknyttede selskaper
<b>Egenkapital per 1. januar 2011</b>	<b>(524)</b>
Øvrige resultatelementer, unntatt effekter av avgang	(210)
Beløp reklassifisert fra egenkapital til resultat ved avgang	416
Øvrige resultatelementer, netto etter skatt	206
Andre endringer i 2011	63
<b>Egenkapital per 31. desember 2011</b>	<b>(255)</b>
Øvrige resultatelementer, unntatt effekter av avgang	(1 540)
Øvrige resultatelementer, netto etter skatt	(1 540)
Andre endringer i 2012	319
<b>Egenkapital per 31. desember 2012</b>	<b>(1 477)</b>

**Andre egenkapitaltransaksjoner**

Kolonnen viser reduksjon av annen egenkapital som følge av kjøp og salg/sletting av egne aksjer ved at pris betalt ut over aksjenes pålydende føres til reduksjon i dette fondet. I tillegg inneholder kolonnen økninger i annen egenkapital som følge av overføring fra annen innskutt egenkapital i forbindelse med slettinger av egne aksjer i morselskapet.

**Akkumulerte omregningsdifferanser**

Beløp i millioner kroner	Omregningsdifferanser på nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter	Sikring av nettoinvesteringer	Skatt	Netto akkumulerte omregningsdifferanser
<b>Egenkapital per 1. januar 2011</b>	<b>(6 602)</b>	<b>1 646</b>	<b>(845)</b>	<b>(5 800)</b>
Endringer i 2011, unntatt effekter av avgang	(898)	3	(125)	(1 019)
Beløp reklassifisert fra egenkapital til resultat ved avgang	536	-	-	536
Netto endringer i 2011	(363)	3	(125)	(483)
<b>Egenkapital per 31. desember 2011</b>	<b>(6 964)</b>	<b>1 650</b>	<b>(970)</b>	<b>(6 284)</b>
Endringer i 2012, unntatt effekter av avgang	(4 641)	1 335	(259)	(3 566)
Beløp reklassifisert fra egenkapital til resultat ved avgang	14	-	-	14
Netto endringer i 2012	(4 627)	1 335	(259)	(3 551)
<b>Egenkapital per 31. desember 2012</b>	<b>(11 591)</b>	<b>2 985</b>	<b>(1 229)</b>	<b>(9 835)</b>

Beløp reklassifisert fra egenkapital til resultatregnskapet i 2011 er hovedsakelig relatert til reduksjon i eierandel i Vimpelcom gjennom utvanning og realisasjon av tap på kontantstrømssikring.

I 2012 var omregningsdifferansene på nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter i hovedsak påvirket av verdiøkning av norske kroner mot funksjonell valuta i konsernets vesentlige investeringer. Depresiering av amerikanske dollar med 7 %, serbiske dinarer med 10%, indiske rupi med 10 % og danske kroner med 6 % mot norske kroner hadde den største effekten.

I 2011 hadde depresiering av bangladeshiske taka med 12 %, ungarske forintter med 12 % og indiske rupi med 14 % mot norske kroner hadde den største effekten. Depresieringen av thailandske bath og svenske kroner samt verdiøkning av amerikanske dollar har også hatt vesentlig påvirkning selv om den prosentvise endringen i valutaene ikke var vesentlig.

**Utbytteinformasjon**

	2012	2011
<b>Utbytte</b>		
Utbytte per aksje i kroner - utbetalt	5,00	3,80
Utbytte per aksje i kroner - foreslått av styret	6,00	5,00

Utbetaling av utbytte i 2012 var 7,9 milliarder kroner, mens det i 2011 ble utbetalt 6,2 milliarder kroner.

For 2012 har styret foreslått utbytte på 6,00 kroner per aksje. Utbyttet skal godkjennes av aksjonærene på den ordinære generalforsamlingen 15. mai 2013, og er ikke innregnet som en forpliktelse i regnskapet for 2012. Det foreslåtte utbytte, hvis godkjent, vil bli utbetalt til selskapets aksjonærer registrert i Verdipapirsentralens register (VPS) 31. mai 2013. Total utbetaling av utbytte er estimert til 9,3 milliarder kroner.

Fri egenkapital i Telenor ASA var 35,6 milliarder kroner per 31. desember 2012. Den foreslåtte slettingen av aksjer vil påvirke fri egenkapital med 2,5 milliarder kroner.

**Ikke-kontrollerende interesser**

Beløp i millioner kroner	Ikke-kontrollerende interessers andel av resultat 2012	Ikke-kontrollerende interessers andel av resultat 2011	Regnskapsført verdi av ikke-kontrollerende interesser 31.12.12	Regnskapsført verdi av ikke-kontrollerende interesser 31.12.11
<b>DiGi</b>	1 167	1 168	275	1 385
<b>Grameenphone</b>	551	710	1 094	1 261
<b>DTAC</b>	828	775	1 967	1 880
<b>Uninor</b>	(2 356)	(2 625)	(395)	(1 736)
<b>Øvrige</b>	30	24	116	120
<b>Sum</b>	<b>219</b>	<b>52</b>	<b>3 057</b>	<b>2 910</b>

I 2012 ble det klart at partneren i Uninor ikke vil bidra med ytterligere kapital til Uninor. Når långivere krevde utbetaling under garantiene fra Telenor ASA, ble ikke-kontrollerende interessers andel av garantert beløp innregnet som en transaksjon med ikke-kontrollerende interesser, se over.

Andre endringer i ikke-kontrollerende interesser relaterer seg i hovedsak til utbetalt utbytte i 2012.

**/26/ Avsetninger og forpliktelser****Langsiktig**

Beløp i millioner kroner	2012	2011
Avsetninger for nedbemanning, tapskontrakter og rettsvister	109	86
Fjerningsforpliktelseser	2 829	2 612
Forpliktelseser relatert til tilknyttede selskaper	64	92
Andre avsetninger for forpliktelseser	284	122
<b>Sum langsiktige avsetninger og forpliktelseser</b>	<b>3 286</b>	<b>2 911</b>

**Kortsiktig**

Beløp i millioner kroner	2012	2011
Avsetninger for nedbemanning, tapskontrakter og rettsvister	707	427
Fjerningsforpliktelseser	6	9
Andre avsetninger for forpliktelseser	564	549
<b>Sum kortsiktige avsetninger og forpliktelseser</b>	<b>1 277</b>	<b>986</b>

**Utvikling i 2012**

Beløp i millioner kroner	Nedbemanning	Tapskontrakter	Rettsvister	Fjerningsforpliktelseser
<b>Per 1. januar 2012</b>	<b>348</b>	<b>81</b>	<b>83</b>	<b>2 621</b>
Avsetninger påløpt i året og endringer i estimater <sup>1)</sup>	458	418	49	239
Rentekostnad	-	-	-	76
Utbetalt/benyttet i året	(412)	(160)	(14)	(5)
Andre endringer	(7)	(7)	-	(50)
Omregningsdifferanse	(3)	(9)	(10)	(47)
<b>Per 31. desember 2012</b>	<b>384</b>	<b>323</b>	<b>108</b>	<b>2 835</b>

<sup>1)</sup> I fjerningsforpliktelseser inngår en økning av forpliktelsen med 188 millioner kroner som følge av reduksjon i langsiktig rentenivå.

**Utvikling i 2011**

Beløp i millioner kroner	Nedbemanning	Tapskontrakter	Rettsvister	Fjerningsforpliktelseser
<b>Per 1. januar 2011</b>	<b>197</b>	<b>110</b>	<b>148</b>	<b>1 594</b>
Avsetninger påløpt i året og endringer i estimater <sup>1)</sup>	450	90	37	988
Rentekostnad	-	-	-	70
Utbetalt/benyttet i året	(289)	(110)	(54)	(6)
Andre endringer	(9)	(9)	(34)	(7)
Omregningsdifferanse	-	-	(15)	(17)
<b>Per 31. desember 2011</b>	<b>348</b>	<b>81</b>	<b>83</b>	<b>2 621</b>

<sup>1)</sup> I fjerningsforpliktelseser inngår en økning av forpliktelsen med 790 millioner kroner som følge av reduksjon i langsiktig rentenivå.

**Fjerningsforpliktelseser**

Konsernet har fjerningsforpliktelseser 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 den. Tabellen ovenfor viser endringene i konsernets fjerningsforpliktelseser.

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.

**Nedbemanning**

Avsetning for nedbemanning omfatter om lag 1.000 ansatte per 31. desember 2012 og om lag 850 ansatte per 31. desember 2011.

## 127 Pensjoner

Norske virksomheter i konsernet er underlagt lov om obligatorisk tjenestepensjon 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.

3.874 av konsernets ansatte var medlem av den innskuddsbaserte pensjonsplanen per 31. desember 2012 (3.661 per 31. desember 2011). 3.159 av konsernets ansatte var dekket gjennom ytelsesbaserte pensjonsplaner i Telenor Pensjonskasse i 2012 (3.454 i 2011). I tillegg utbetalte Telenor Pensjonskasse pensjonsytelser til 1.670 personer i 2012 (1.559 i 2011). Telenor Sverige har en ytelsesbasert ordning med 775 aktive medlemmer per 31. desember 2012 (748 per 31. desember 2011). Ansatte i andre selskaper utenfor Norge dekkes i det vesentligste gjennom innskuddsbaserte pensjonsplaner.

Ledende ansatte i konsernet tilbys tilleggspensjoner gjennom blant annet en udekket ytelsesplan. Verdien av denne forpliktelsen innregnet i oppstilling av finansielle stilling var 365 millioner kroner per 31. desember 2012 og 347 millioner kroner per 31. desember 2011. Brutto ytelsesbasert forpliktelse var 395 millioner kroner per 31. desember 2012 og 397 millioner kroner per 31. desember 2011.

I Norge har konsernet avtalefestede ordninger for førtidspensjonering (ny AFP) som anses som en ytelsesbasert flerforetaksordning. Administrator av ordningen klarer per 31. desember 2012 ikke å beregne konsernets andel av eiendeler og gjeld, og ordningen blir derfor regnskapsført som en innskuddsordning.

Ytelsesplanen i Sverige hadde en regnskapsført forpliktelse på 368 millioner kroner per 31. desember 2012 og 333 millioner kroner per 31. desember 2011. I 2012 og 2011 ble henholdsvis 42 millioner og 39 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 2012 er 3,5 % og fremtidig lønnsvekst er satt til 3,0 %. Forutsetningene er uendret i forhold til 2011.

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.

Risikotabellen K2005 anvendes for død og levealder for de norske pensjonsplanene, 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	-	-	6,69	4,31	87,04	88,97

Finanstilsynets besluttet i mars 2013 at det skal innføres et nytt og dynamisk dødelighetsgrunnlag for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringsselskaper og pensjonskasser med virkning fra 2014. Bakgrunnen for endringen er at folk generelt sett lever lenger, og at hver ny generasjon lever lenger enn den foregående. En endring i dødelighetsgrunnlag ved beregning av pensjonsforpliktelse vil inngå i aktuariemessig gevinst og tap. Telenor har ikke konkludert på effekten for konsernet finansielle stilling og resultat.

Pensjonsmidlene er vurdert til virkelig verdi per 31. desember 2012 og 2011. Beregningene av de ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsene per 31. desember 2012 er basert på eksisterende medlemsdata per 22. november 2012 (per 9. desember 2011).

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.

Beløp i millioner kroner	2012	2011
<b>Endring i beregnet ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser<sup>1)</sup></b>		
Brutto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 1. januar	7 195	6 039
Kostnad ved innværende periodes pensjonsopptjening	418	394
Rentekostnad	226	256
Aktuarmessige gevinster og tap	(1 611)	675
Avkorting og oppgjør	3	22
Tilgang og avgang	32	(9)
Utbetaling av ytelser/fripoliser	(183)	(187)
Omregningsdifferanser	(46)	5
<b>Brutto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 31. desember</b>	<b>6 034</b>	<b>7 195</b>
<b>Endring i pensjonsmidler</b>		
Virkelig verdi på pensjonsmidler per 1. januar	4 083	3 983
Faktisk avkastning på pensjonsmidlene	353	(143)
Tilgang og avgang	14	(2)
Premieinnbetaling	212	326
Utbetaling av ytelser/fripoliser	(64)	(80)
Omregningsdifferanser	(28)	(1)
<b>Virkelig verdi pensjonsmidler per 31. desember</b>	<b>4 570</b>	<b>4 083</b>
<b>Netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 31. desember</b>	<b>1 463</b>	<b>3 112</b>
Netto aktuarmessige gevinster og tap som ikke er innregnet i oppstilling av finansiell stilling <sup>1)</sup>	703	(1 179)
<b>Netto innregnet ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 31. desember</b>	<b>2 166</b>	<b>1 933</b>
<b>Netto innregnet ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 1. januar</b>	<b>1 933</b>	<b>1 918</b>
Tilgang og avgang	7	-
Netto pensjonskostnader	540	453
Premieinnbetalinger	(212)	(326)
Utbetaling av ytelser/fripoliser	(84)	(106)
Omregningsdifferanser	(18)	(6)
<b>Netto innregnet ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 31. desember</b>	<b>2 166</b>	<b>1 933</b>

<sup>1)</sup> Ytellesbaserte pensjonsforpliktelser samt netto aktuarmessige gevinster og tap som ikke er innregnet i balansen inkluderer arbeidsgiveravgift.

Beløp for innværende og fire foregående perioder er som følger:

Beløp i millioner kroner	2012	2011	2010	2009	2008
Brutto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 31. desember	6 034	7 195	6 039	5 783	7 843
Virkelig verdi pensjonsmidler per 31. desember	4 570	4 083	3 983	4 173	4 165
Netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser	1 463	3 112	2 056	1 610	3 677
Faktabaserte justeringer av ytelsesbaserte forpliktelser i %	(29,4)	8,6	8,2	13,2	0,5
Avvik mellom forventet og virkelig avkastning av pensjonsmidler i %	4,5	(9,0)	(2,1)	12,7	(15,6)

Faktabaserte justeringer av ytelsesbaserte forpliktelser 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

	2012	2011
Diskonteringsrente i %	3,9	3,0
Årlig lønnsvekst i %	3,3	3,3
Økning i grunnbeløp (G) i %	3,3	3,3
Fratredelsesrate i %	5,0	5,0
Forventet gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid	7,5	7,5
Årlig regulering av pensjoner i %	2,8	2,8



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

	2012	2011
Diskonteringsrente i %	3,0	4,2
Avkastning på pensjonsmidler i %	3,9	5,5
Årlig lønnsvekst i %	3,3	3,8
Økning i grunnbeløp (G) i %	3,3	3,8
Fratredelsesrate i %	5,0	5,0
Forventet gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid	7,5	7,6
Årlig regulering pensjoner i %	2,8	3,3

Diskonteringsrenten til pensjonsforpliktelsen skal fastsettes med utgangspunkt i markedsrenten for foretaksobligasjoner av høy kvalitet ved regnskapsårets slutt. Dersom det ikke eksisterer et dypt marked for slike høykvalitetsobligasjoner, skal statsobligasjonsrenten anvendes. Den 13. desember 2012 åpnet Norsk Regnskapsstiftelse for at OMF (obligasjoner med fortrinnsrett) oppfylte definisjonen av et dypt marked for foretaksobligasjoner av høy kvalitet, men overlot den endelige beslutning til den enkelte regnskapsprodusent.

Kriteriet for «høy kvalitet» antas å gjenspeile sannsynligheten for at kreditor mottar oppgjør for sine fordringer. OMF er obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av kredittforetak eid av norske banker og er regulert i egen lov. Generelt anses obligasjoner med rating AA eller bedre å være av høy kvalitet. De fleste OMFer har AAA-rating.

Særlig i de siste to årene har OMF-markedet opplevd en sterk økning i både omsetning og utstedelsesvolum. Pålitelig prisfastsettelse, handelsvolum, frekvens, utstedelsesvolum og ordredybde har blitt betydelig forbedret. Differansen mellom kjøps- og salgskurs oppfattes av markedet som stabil og lav.

Telenor mener derfor at OMFer er obligasjoner av høy kvalitet, og at OMF markedet per 31. desember er tilstrekkelig dypt nok til å anvende OMF som grunnlag for å fastsette diskonteringsrenten.

I 2011 benyttet Telenor en internt utviklet modell for å fastsette pensjonsforutsetningene. Ettersom endringen til bruk av OMF til å fastsette diskonteringsrenten ville krevd at denne modellen måtte re-kalibreres, og pensjonsforutsetningene som anbefales av NRS er allment akseptert, har Telenor besluttet å gå over til å bruke NRS modellen fra 2012.

**Pensjonskostnader**

Beløp i millioner kroner	2012	2011
Kostnad ved inneværende periodes pensjonsopptjening	(418)	(394)
Rentekostnad	(226)	(256)
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	170	226
Kostnad ved tidligere perioders opptjening	-	(30)
Tap ved avkorting og oppgjør	-	13
Innregnet aktuarmessige gevinster og tap	(66)	(12)
<b>Netto pensjonskostnader</b>	<b>(540)</b>	<b>(453)</b>
Innskuddsbaserte pensjonsplaner	(411)	(411)
<b>Totale pensjonskostnader innregnet i årets resultat</b>	<b>(950)</b>	<b>(865)</b>
Hvorav ført som annen kostnad (note 10)	(16)	18
Hvorav ført som pensjonskostnad (note 8)	(935)	(883)

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 2012. Faktiske resultater kan i vesentlig grad avvike fra disse estimatene.

Beløp i millioner kroner	Diskonterings- rente		Årlig Lønnsvekst		Økning i grunnbeløp (G)		Årlig regulering av pensjoner		Fratredelses- rate	
	-1 %	+1 %	-1 %	+1 %	-1 %	+1 %	-1 %	+1 %	-4 %	+4 %
<b>Endring i:</b>										
Ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser	909	(720)	(460)	489	141	(179)	(471)	555	145	(121)
Innregnede aktuarmessige gevinster og tap	45	(139)	(89)	45	27	(35)	(91)	45	28	(23)
Periodens netto pensjonskostnader inkludert effekt av innregnede aktuarmessige gevinster og tap (som vist ovenfor)	129	(204)	(136)	95	39	(52)	(130)	90	44	(37)

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

	2012	2011
<b>Investeringskategori</b>		
Obligasjoner i %	62	63
Aksjer i %	27	27
Eiendom i %	9	9
Annet i %	2	1
<b>Sum</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

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 takstelskap. Omtrent 40 % av bygningsmassen målt i markedsverdi brukes av konsernet gjennom interne leieavtaler.

Forventet langsiktig avkastning på pensjonsmidler var 5,1 % per 31. desember 2012 og 3,9 % per 31. desember 2011. Forventet langsiktig avkastning på pensjonsmidlene er estimert ut i fra historisk avkastning på pensjonsmidlene.

Konsernet forventer å tilføre Telenor Pensjonskasse om lag 210 millioner kroner i pensjonsmidler i 2013.

Pensjonskostnader for 2013 for ytelsesbaserte pensjonsplaner i Norge og Sverige var per 31. desember 2012 estimert til henholdsvis 175 millioner kroner og 43 millioner kroner. Øvrige konsernselskaper har hovedsakelig innskuddsbaserte ordninger. Kostnader relatert til ytelsesordninger utenfor Norge og Sverige utgjør mindre enn 15 % av den samlede kostnaden for ytelsesbaserte ordninger og ingen kostnadsestimater for disse ordningene er beregnet.

**128/ Leverandørgjeld, annen kortsiktig gjeld og ikke-rentebærende finansielle forpliktelser****Langsiktig ikke-rentebærende finansielle forpliktelser**

Beløp i millioner kroner	2012	2011
Finansielle derivater (se note 31)	639	1 063
Andre langsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser	636	596
<b>Sum langsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser</b>	<b>1 275</b>	<b>1 659</b>

**Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld**

Beløp i millioner kroner	2012	2011
Leverandørgjeld	4 670	5 315
Påløpte kostnader	14 124	13 451
Gjeld til tilknyttede selskaper	1	3
<b>Sum leverandørgjeld og annen finansiell kortsiktig gjeld</b>	<b>18 794</b>	<b>18 770</b>

Utsatte tilknytningsinntekter	711	671
Forskuddsbetalt inntekt	5 824	5 605
Skyldige offentlige avgifter, skattetrekk og lignende	2 704	3 275
Skyldig utbytte	-	2 387
<b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>	<b>9 239</b>	<b>11 938</b>

<b>Sum leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld</b>	<b>28 034</b>	<b>30 708</b>
--	---------------	---------------

**Kortsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser**

Beløp i millioner kroner	2012	2011
Finansielle derivater (se note 31)	184	672
Andre kortsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser	467	579
<b>Sum kortsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser</b>	<b>651</b>	<b>1 251</b>

Skyldige utbytte for 2011 var relatert til utbytte til minoritetsinteressere som ble vedtatt av DTAC i 2011, men som ble utbetalt i 2012. Det vises til note 31 for informasjon om virkelig verdi av finansielle derivater og gruppering av finansielle instrumenter i bestemte klasser.

## /29/ Rentebærende gjeld

Beløp i millioner kroner	2012			2011		
	Kortsiktig rente-bærende gjeld	Langsiktig rente-bærende gjeld	Totalt	Kortsiktig rente-bærende gjeld	Langsiktig rente-bærende gjeld	Totalt
<b>Rentebærende gjeld innregnet til amortisert kost:</b>						
Banklån	4 160	5 256	9 416	8 731	1 187	9 918
Finansielle leieavtaler	29	780	809	15	839	854
Obligasjoner og sertifikatlån <sup>1)</sup>	4 902	28 405	33 308	1 556	19 722	14 829
Lisensforpliktelser <sup>2)</sup>	772	4 532	5 303	168	823	991
Annen gjeld	411	853	1 264	297	587	884
<b>Sum rentebærende gjeld</b>	<b>10 275</b>	<b>39 826</b>	<b>50 100</b>	<b>10 767</b>	<b>23 157</b>	<b>33 924</b>

<sup>1)</sup> Inkluderer rentebærende gjeld i virkelig verdi sikringer.

<sup>2)</sup> Netto nåverdi av fremtidige forpliktelser av mobilisenser i DTAC, India, Grameenphone, Pakistan, Danmark og Norge er klassifisert som rentebærende gjeld.

## Langsiktig rentebærende gjeld

Beløp i millioner kroner	Valuta	2012		2011	
		Gjeld før rente- og valutabytteavtaler	Gjeld etter rente- og valutabytteavtaler	Gjeld før rente- og valutabytteavtaler	Gjeld etter rente- og valutabytteavtaler
<b>Selskap</b>					
Telenor ASA	EUR	28 473	16 703	19 024	13 589
	NOK <sup>1)</sup>	62	(6 641)	655	(6,249)
	SEK	-	5 986	91	6 059
	HUF	-	509	-	29
	USD	-	11 081	-	5 733
	MYR	-	899	-	609
<b>Totalt Telenor ASA</b>		<b>28 536</b>	<b>28 536</b>	<b>19 771</b>	<b>19 771</b>
DiGi	MYR	1 627	1 627	1 092	1 092
Grameenphone	BDT	350	350	368	368
Danmark	DKK	395	395	448	448
Sverige	SEK	223	223	221	221
Pakistan	PKR	57	57	13	13
Pakistan	USD	357	357	452	452
India	INR	2 873	2 873	-	-
DTAC	THB	4 920	4 983	378	568
DTAC	USD	63	-	190	-
Annen langsiktig gjeld		425	425	224	224
<b>Sum datterselskap</b>		<b>11 290</b>	<b>11 290</b>	<b>3 386</b>	<b>3 386</b>
<b>Sum langsiktig rentebærende gjeld</b>		<b>39 826</b>	<b>39 826</b>	<b>23 157</b>	<b>23 157</b>

<sup>1)</sup> Telenor ASAs gjeldsposisjon i norske kroner er en netto eiendelsposisjon når man inkluderer valutabytteavtaler.

**Kortsiktig rentebærende gjeld**

Beløp i millioner kroner	Valuta	2012		2011	
		Gjeld før rente- og valutabytteavtaler	Gjeld etter rente- og valutabytteavtaler	Gjeld før rente- og valutabytteavtaler	Gjeld etter rente- og valutabytteavtaler
<b>Selskap</b>					
<b>Telenor ASA</b>	<b>NOK</b>	<b>1 098</b>	<b>4 813</b>	<b>13</b>	<b>1 418</b>
	<b>SEK</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>-</b>	<b>146</b>
	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>432</b>	<b>-</b>	<b>488</b>
	<b>EUR <sup>1)</sup></b>	<b>3 715</b>	<b>(432)</b>	<b>1 556</b>	<b>(483)</b>
<b>Sum Telenor ASA</b>		<b>4 903</b>	<b>4 903</b>	<b>1 569</b>	<b>1 569</b>
<b>DiGi</b>	<b>MYR</b>	<b>324</b>	<b>324</b>	<b>283</b>	<b>283</b>
<b>Danmark</b>	<b>DKK</b>	<b>64</b>	<b>64</b>	<b>65</b>	<b>65</b>
<b>Telenor Pakistan</b>	<b>USD</b>	<b>83</b>	<b>83</b>	<b>95</b>	<b>89</b>
<b>Telenor Pakistan</b>	<b>PKR</b>	<b>97</b>	<b>97</b>	<b>101</b>	<b>107</b>
<b>DTAC</b>	<b>USD</b>	<b>114</b>	<b>-</b>	<b>201</b>	<b>-</b>
<b>DTAC</b>	<b>THB</b>	<b>1 455</b>	<b>1 569</b>	<b>-</b>	<b>201</b>
<b>Grameenphone</b>	<b>BDT</b>	<b>1 242</b>	<b>1 242</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>India</b>	<b>INR</b>	<b>1 554</b>	<b>1 554</b>	<b>8 140</b>	<b>8 140</b>
<b>Annen kortsiktig rentebærende gjeld</b>		<b>440</b>	<b>440</b>	<b>312</b>	<b>312</b>
<b>Sum datterselskap</b>		<b>5 372</b>	<b>5 372</b>	<b>9 198</b>	<b>9 198</b>
<b>Sum kortsiktig rentebærende gjeld</b>		<b>10 275</b>	<b>10 275</b>	<b>10 767</b>	<b>10 767</b>

<sup>1)</sup> Telenor ASAs kortsiktige gjeldsposisjon i EUR er en netto eiendelsposisjon når man inkluderer valutabytteavtaler.

Kupongrente på lån utstedt under Telenor ASAs EMTN program de siste 5 årene varierer mellom 1,75 % og 4,875 %. Disse lånene er hovedsakelig byttet fra fast til flytende rente ved hjelp av rentebytteavtaler. Den siste utstedelsen var i 2012 da en obligasjon på EUR 600 millioner ble utstedt med en kupongrente på 2,625 % og forfall i 2024.

Uninors rentebærende gjeld var fullt ut garantert for av Telenor ASA. Telenor ASA innfridde garantikravet ved å tilbakebetale gjelden i tredje kvartal 2012. Kortsiktig rentebærende gjeld i India per 31. desember 2012 er gjeld tatt opp etter at garantikravet ble innfridd.

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. 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 kredittverdighet som ikke er høy (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.

## /30/ Kapitalstyring og finansiell risikostyring

### Kapitalstyring

Konsernets prioriteringer for kapitalstyring er:

1. Opprettholde en sterk finansiell stilling
2. En aksjonærvennlig utdelingspolitikk
3. Disiplinert tilnærming til sammenslåinger og virksomhetskjøp.

Hovedprioriteringen om å opprettholde en sterk finansiell stilling søkes oppnådd ved å holde rapportert netto gjeld/EBITDA forholdet under 2,0 for å sikre tilgang til finansiering ved å ha en tilstrekkelig høy kredittverdighet (Investment Grade). Per 31. desember 2012 var rapportert netto gjeld/EBITDA på 1,04 (0,57 per 31. desember 2011) og Telenor ASAs langsiktige kredittverdighet var A3, stabile utsikter (Moody's) og A-, stabile utsikter (Standard & Poor's). Kredittverdigheten var stabil gjennom året.

Konsernets kapitalstruktur består av gjeld som inkluderer rentebærende gjeld som opplyst om 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.

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. I 2012 delte Telenor ut 11,6 milliarder kroner til aksjonærene, bestående av 7,9 milliarder kroner ordinært utbytte som ble utbetalt i mai 2012 (5,00 kroner per aksje) og 3,7 milliarder kroner i tilbakekjøp som ble gjennomført i perioden juli 2012 til slutten av året. 1,7 milliarder kroner av disse var tilbakekjøp i det åpne markedet og de resterende 2,0 milliarder kroner er pro rata tilbakekjøp fra den Norske Stat. Telenor ASA har en avtale med Staten ved Nærings- og Handelsdepartementet om å foreta tilbakekjøp av aksjer med det formål å kansellere aksjene gjennom sletting av aksjekapitalen for å opprettholde statens eierandel, se note 25, 34 og 37 for ytterligere informasjon. 72 % av tilbakekjøpsprogrammet var gjennomført ved utgangen av året.

Styret i Telenor ASA har foreslått å betale utbytte på 6,00 kroner per aksje for regnskapsåret 2012, til utbetaling i mai 2013. Målet er å utbetale et årlig utbytte tilsvarende 50-80 % av normalisert årsresultat, med sikte på nominell vekst i utbytte per aksje. Utbetalingsgraden for 2012 var om lag 70 %.

### 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.

Konsernet har begrenset aktivitet knyttet til egenhandel i renter og valuta.

### Likviditetsrisiko

Konsernet vektlegger finansiell fleksibilitet. En viktig del av dette er å minimere likviditetsrisiko ved å sikre tilgang til et diversifisert utvalg av finansieringskilder. Telenor ASA utsteder gjeld i det norske og internasjonale kapitalmarkedet hovedsakelig gjennom sertifikater og obligasjoner. Konsernet benytter Euro sertifikatprogram (Commercial Paper), U.S. sertifikatprogram, Euro Medium Term Note Program (EMTN) og det norske kapitalmarkedet. Telenor ASA har også etablert forpliktende syndikerte kredittfasiliteter på 2,0 milliarder euro med forfall i 2016 og 0,8 milliarder euro med forfall i 2017.

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

Telenor ASA og alle datterselskaper 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 balansert 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. Forfallsprofilen er presentert nedenfor. Retningslinjer for durasjon er beskrevet i kapittel «Renterisiko».

## Forfallsprofil på konsernets finansielle forpliktelser (i nominelle beløp):

Beløp i millioner kroner	Total per 31. desember 2012	< 1 år	2 år	3 år	4 år	5 år	6 år	7 år	8 år	9 år	10 år	>10 år	Ikke spesifisert
<b>Rentebærende gjeld</b>													
Banklån	9 216	4 160	1 443	1 107	1 405	1 101	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjons- og sertifikatlån	31 381	4 902	1 887	-	-	7 341	3 671	-	5 506	-	3 671	4 405	-
Finansielle leieavtaler	809	29	31	30	33	37	40	120	36	40	47	366	-
Annen rentebærende gjeld	7 130	1 183	1 625	1 013	520	396	390	292	294	288	288	842	-
<b>Sum rentebærende gjeld</b>	<b>48 536</b>	<b>10 275</b>	<b>4 985</b>	<b>2 150</b>	<b>1 957</b>	<b>8 875</b>	<b>4 100</b>	<b>412</b>	<b>5 836</b>	<b>328</b>	<b>4 006</b>	<b>5 613</b>	<b>-</b>
<b>Ikke-rentebærende gjeld</b>													
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	28 034	28 034	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Annen kortsiktig ikke-rentebærende gjeld og avsetninger	1 928	1 928	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivater finansielle instrumenter langsiktig gjeld	646	20	308	36	-	212	58	-	-	-	12	-	-
Annen langsiktig ikke-rentebærende gjeld, pensjonsforpliktelser og avsetninger	6 084	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 084
<b>Sum ikke-rentebærende gjeld</b>	<b>36 692</b>	<b>29 982</b>	<b>308</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>212</b>	<b>58</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>6 084</b>
<b>Sum</b>	<b>85 228</b>	<b>40 257</b>	<b>5 293</b>	<b>2 186</b>	<b>1 957</b>	<b>9 087</b>	<b>4 158</b>	<b>412</b>	<b>5 836</b>	<b>328</b>	<b>4 018</b>	<b>5 613</b>	<b>6 084</b>
<b>Fremtidige rentebetalinger</b>	<b>6 087</b>	<b>1 018</b>	<b>783</b>	<b>705</b>	<b>768</b>	<b>701</b>	<b>435</b>	<b>448</b>	<b>400</b>	<b>293</b>	<b>235</b>	<b>300</b>	<b>-</b>
<b>Total inkludert fremtidige rentebetalinger</b>	<b>91 315</b>	<b>41 274</b>	<b>6 076</b>	<b>2 890</b>	<b>2 725</b>	<b>9 788</b>	<b>4 593</b>	<b>860</b>	<b>6 236</b>	<b>621</b>	<b>4 253</b>	<b>5 913</b>	<b>6 084</b>

Beløp i millioner kroner	Total per 31. desember 2011	< 1 år	2 år	3 år	4 år	5 år	6 år	7 år	8 år	9 år	10 år	>10 år	Ikke spesifisert
<b>Rentebærende gjeld</b>													
Banklån	9 904	8 731	457	477	128	111	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjons- og sertifikatlån	20 083	1 556	703	3 877	378	-	7 754	-	-	5 816	-	-	-
Finansielle leieavtaler	854	15	13	32	30	32	36	47	128	46	45	431	-
Annen rentebærende gjeld	1 875	377	667	185	186	131	123	109	10	10	12	66	-
<b>Sum rentebærende gjeld</b>	<b>32 716</b>	<b>10 678</b>	<b>1 840</b>	<b>4 571</b>	<b>722</b>	<b>274</b>	<b>7 913</b>	<b>156</b>	<b>138</b>	<b>5 871</b>	<b>56</b>	<b>496</b>	<b>-</b>
<b>Ikke-rentebærende gjeld</b>													
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	30 708	30 708	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Annen kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	2 237	2 237	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivater finansielle instrumenter langsiktig gjeld	1 063	-	736	185	25	-	118	-	-	-	-	-	-
Annen langsiktig ikke-rentebærende gjeld	5 440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 440
<b>Sum ikke-rentebærende gjeld</b>	<b>39 448</b>	<b>32 945</b>	<b>736</b>	<b>185</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>118</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 440</b>
<b>Sum</b>	<b>72 164</b>	<b>43 623</b>	<b>2 576</b>	<b>4 756</b>	<b>747</b>	<b>274</b>	<b>8 030</b>	<b>156</b>	<b>138</b>	<b>5 871</b>	<b>56</b>	<b>496</b>	<b>5 440</b>
<b>Fremtidige rentebetalinger</b>	<b>5 174</b>	<b>1 784</b>	<b>762</b>	<b>657</b>	<b>509</b>	<b>537</b>	<b>442</b>	<b>227</b>	<b>143</b>	<b>114</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total inkludert fremtidige rentebetalinger</b>	<b>77 338</b>	<b>45 407</b>	<b>3 338</b>	<b>5 412</b>	<b>1 257</b>	<b>811</b>	<b>8 472</b>	<b>383</b>	<b>281</b>	<b>5 985</b>	<b>56</b>	<b>496</b>	<b>5 440</b>



## 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 (78 % av utestående obligasjonsgjeld før rentebytteavtaler per 31. desember 2012 og 96 % per 31. desember 2011). Konsernet anvender rentederivater for å styre porteføljens renterisiko. Dette omfatter typisk rentebytteavtaler. Fremtidige renteavtaler og renteopsjoner brukes i mindre omfang.

I henhold til konsernets finansielle retningslinjer skal Telenor ASAs rentedurasjon være mindre enn 2,5 år, mens datterselskaper skal ha en durasjon mindre enn 1 år. Per 31. desember 2012 var gjennomsnittsdurasjonen på konsernets gjeld 1,5 år (1,3 år per 31. desember 2011), mens ASAs durasjon var 1,9 år (1,6 år per 31. desember 2011).

## Derivater utpekt som sikringsinstrumenter for sikring av virkelig verdi

Konsernet anvender to sikringsstrategier som kvalifiserer for virkelig verdi-sikring. Den første er å utstede en fastrenteobligasjon i valutaen 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». Den effektive delen vil bli utlignet av virkelig verdi endring av det underliggende sikringsobjektet. Effektivitetstesting gjennomføres på et akkumulert grunnlag. Sikringsperiodene er lange og de årlige effektene kan være lite representative for samlet sikringseffektivitet.

## Virkelig verdi-sikringer

Beløp i millioner kroner	2012	2011
Netto gevinst/(tap) i resultatregnskapet på sikringsobjekter	(436)	(37)
Netto gevinst/(tap) i resultatregnskapet på sikringsinstrumenter	634	142
<b>Sikringsineffektivitet</b>	<b>198</b>	<b>105</b>

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	2012		2011	
	Eiendeler	Forpliktelser	Eiendeler	Forpliktelser
<b>Virkelig verdi per 31. desember</b>				
Instrumenter i virkelig verdi-sikringer	1 648	(2)	511	-

## Sensitivitetsanalyse med hensyn på renterisiko

### Effekter knyttet til endringer av virkelig verdi

Konsernet beregner sensitiviteten på endringer av virkelig verdi av eiendeler og gjeld ved å simulere et parallelt skift i rentekurven for 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 reduksjon i rentekurven per 31. desember 2012, medføre en økning i virkelig verdi på finansielle instrumenter med 77 millioner kroner (68 millioner kroner per 31. desember 2011). På samme måte vil en 10 prosent økning i rentekurven medføre en reduksjon av virkelig verdi på finansielle instrumenter med 77 millioner kroner (66 millioner kroner per 31. desember 2011). 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 2012, ved en 10 prosent reduksjon i rentekurven, vært en verdireduksjon på 161 millioner kroner eller en verdiøkning på 159 millioner kroner ved en tilsvarende økning i rentekurven. For 2011 ville resultateffektene ha vært en verdireduksjon på henholdsvis 150 millioner kroner og en verdiøkning på 155 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 eller økt med 10 prosent for Telenor ASA og alle datterselskaper, med alle andre variabler holdt konstant, så ville rentekostnaden for konsernet vært 47 millioner kroner høyere eller lavere per 31. desember 2012 (34 millioner kroner per 31. desember 2011).

### 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. Konsernets resultat etter skatt 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 valutaderivater (terminkontrakter og valutabytteavtaler) for dette formålet.

Valutaeksponering oppstår også når Telenor ASA eller et av datterselskapene 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.

Valutaeksponering knyttet til gjeldsinstrumenter i annen valuta enn funksjonell valuta til Telenor ASA eller til 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.

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

Per 31. desember 2012 og 2011 er noen større sikringsinstrumenter blitt utpekt for sikring av nettoinvesteringer i utenlandsk valuta. Det er ingen ineffektivitet for 2012 og 2011.

#### Sikring av nettoinvesteringer

Beløp i millioner kroner	2012	2011
<b>Effektiv del innregnet direkte i øvrige resultatelementer som del av totalresultatet</b>	<b>1 335</b>	<b>3</b>

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	2012	2011
	Forpliktelser	Forpliktelser
<b>Virkelig verdi per 31. desember</b>		
<b>Instrumenter i nettoinvesteringssikringer</b>	<b>(31 550)</b>	<b>(22 522)</b>

### 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)

Konsernet er eksponert mot valutasingninger gjennom monetære poster i sin oppstilling av finansiell stilling denominert i andre valutaer enn funksjonell valuta. Per 31. desember 2012, dersom relevante funksjonelle valutaer hadde svekket/styrket seg med 10 prosent mot den valutaen disse postene er denominert i, med alle andre variabler holdt konstant, ville resultatet for konsernet for 2012 blitt 133 millioner kroner høyere/lavere (1.193 millioner kroner i 2011).

Per 31. desember 2012, dersom norske kroner hadde svekket/styrket seg med 10 prosent, med alle andre variabler holdt konstant, så hadde valutaeffekten ved omregning av konsernets gjeld til funksjonell valuta vært 5.010 millioner kroner lavere/høyere (3.392 millioner kroner lavere/høyere per 31. desember 2011), hvorav 3.275 millioner kroner hadde påvirket øvrige resultatelementer siden denne gjelden er en del av sikring av nettoinvesteringene (2.253 millioner kroner per 31. desember 2011).

#### Effekter knyttet til omregningsdifferanser i øvrige resultatelementer

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 regnskapsført egenkapital per 31. desember 2012 med omtrent 10,4 milliarder kroner (6,4 milliarder kroner per 31. desember 2011).

#### 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 88 millioner kroner lavere/høyere i 2012 (358 millioner kroner i 2011).

### Kredittrisiko

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

#### Maks kreditteksponering

Beløp i millioner kroner	2012	2011
Kontanter og kontantekvivalenter	<b>8 805</b>	<b>12 899</b>
Obligasjoner og sertifikater > 3 måneder (note 23)	<b>1 264</b>	<b>2 292</b>
Finansielle derivater (note 23)	<b>2 302</b>	<b>1 942</b>
Kundefordringer og andre kortsiktige finansielle fordringer (note 22)	<b>15 599</b>	<b>13 738</b>

Konsernets kredittrisiko oppstår hovedsakelig fra kundefordringer, finansielle derivater og fra kontanter og kontantekvivalenter.

Kredittrisiko i kundefordringer anses å være begrenset på grunn av et høyt antall kunder i konsernets kundemasse. Det er derfor ikke behov for ytterligere avsetninger utover ordinære avsetninger for tap på krav. Se også note 22 for informasjon om aldersfordeling og tap på fordringer.

Kredittrisiko i finansielle derivater og bankinnskudd håndteres gjennom diversifisering, intern risikovurdering og beregning av kredittverdighet, samt tiltak for å redusere kreditteksponeringen. De viktigste tiltakene for å redusere kreditteksponering er avtaler for motregning og sikkerhetsstillelse.

Virkelig verdi på konsernets derivater per 31. desember 2012 var 1,5 milliarder kroner (1,4 milliarder kroner per 31. desember 2011). Dette ble delvis utliknet av 432 millioner kroner i sikkerhetsstillelse i forbindelse med positive derivatverdier (368 millioner kroner per 31. desember 2011).

## /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 eiendeler

Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer er diskontert dersom effekten av diskontering er vesentlig. Regnskapsført verdi er vurdert til å være en rimelig tilnærming til virkelig verdi for denne klassen av finansielle instrumenter.

Andre finansielle eiendeler inkluderer egenkapitalinstrumenter. 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.

### 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 ikke å diskontere anses uvesentlig for denne klassen av finansielle instrumenter.

### 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 2012 og per 31. desember 2011.

Beløp i millioner kroner	Note	Virkelig verdi nivå	Kategori	Regnskapsført verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi av finansielle instrumenter 31. desember 2012 per klasse				
						Rente-bærende gjeld	Kunde-fordringer og andre finansielle eiendeler	Leverandørgjeld og andre ikke-rente-bærende finansielle forpliktelser	Kontanter og kontantekvivalenter	Finansielle derivater
<b>Finansiell stillingspost</b>										
<b>Andre anleggsmidler</b>	23			<b>4 310</b>	<b>4 310</b>					
		2	VVOR	2 070	2 070	-	-	-	-	2 070
		3	TFS	395	395	-	395	-	-	-
			UOF	262	262	-	262	-	-	-
			IF <sup>1)</sup>	1 583	1 583	-	-	-	-	-
<b>Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer</b>	22			<b>18 209</b>	<b>18 209</b>					
			UOF	15 599	15 599	-	15 599	-	-	-
			IF <sup>1)</sup>	2 610	2 610	-	-	-	-	-
<b>Andre finansielle omløpsmidler</b>	23			<b>1 567</b>	<b>1 567</b>					
		2	VVOR	303	303	-	71	-	-	232
			UOF	1 264	1 264	-	1 264	-	-	-
<b>Kontanter og kontantekvivalenter</b>	24			<b>8 805</b>	<b>8 805</b>					
			UOF	8 805	8 805	-	-	-	8 805	-
<b>Sum – Virkelig verdi over resultatet (VVOR)</b>				<b>2 373</b>	<b>2 373</b>					
<b>Sum – Tilgjengelig for salg (TFS)</b>				<b>395</b>	<b>395</b>					
<b>Sum – Utlån og fordringer (UOF)</b>				<b>29 930</b>	<b>29 930</b>					
<b>Langsiktig rentebærende gjeld</b>	29			<b>(39 823)</b>	<b>(38 572)</b>					
			FFAK	(39 823)	(38 572)	(38 570)	-	-	-	(2)
<b>Langsiktig ikke-rentebærende gjeld</b>	28			<b>(1 275)</b>	<b>(1 275)</b>					
		2	VVOR	(639)	(639)	-	-	-	-	(639)
			FFAK	(636)	(636)	-	-	(636)	-	-
<b>Kortsiktig rentebærende gjeld</b>	29			<b>(10 275)</b>	<b>(10 274)</b>					
			FFAK	(10 275)	(10 274)	(10 274)	-	-	-	-
<b>Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld</b>	28			<b>(28 034)</b>	<b>(28 034)</b>					
			FFAK	(18 794)	(18 794)	-	-	(18 794)	-	-
			IF <sup>1)</sup>	(9 239)	(9 239)	-	-	-	-	-
<b>Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld</b>	28			<b>(651)</b>	<b>(651)</b>					
		2	VVOR	(184)	(184)	-	-	-	-	(184)
			FFAK	(467)	(467)	-	-	(467)	-	-
						<b>(48 844)</b>	<b>17 591</b>	<b>(19 897)</b>	<b>8 805</b>	<b>(1 477)</b>
<b>Sum – Virkelig verdi over resultatet (VVOR)</b>				<b>(823)</b>	<b>(823)</b>					
<b>Sum – Finansielle forpliktelser til amortisert kost (FFAK)</b>				<b>(69 996)</b>	<b>(68 743)</b>					

<sup>1)</sup> Forkortelsen IF i tabellen over gjelder ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser

						Virkelig verdi av finansielle instrumenter 31. desember 2011 per klasse				
NOK in millions	Note	Virkelig verdi nivå	Kategori	Regnskapsført verdi	Virkelig verdi	Rente-bærende gjeld	Kunde-fordringer og andre finansielle eiendeler	Leverandørgjeld og andre ikke-rentebærende finansielle forpliktelser	Kontanter og kontant-ekvivalenter	Finansielle derivater
<b>Finansiell stillingspost</b>										
<b>Andre anleggsmidler</b>	23			<b>3 241</b>	<b>3 241</b>					
		2	VVOR	1 660	1 660	-	-	-	-	1 660
		3	TFS	385	385	-	385	-	-	-
			UOF	374	374	-	374	-	-	-
			IF <sup>1)</sup>	822	822	-	-	-	-	-
<b>Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer</b>	22			<b>17 554</b>	<b>17 554</b>					
			UOF	13 738	13 738	-	13 738	-	-	-
			IF <sup>1)</sup>	3 816	3 816	-	-	-	-	-
<b>Andre finansielle omløpsmidler</b>	23			<b>2 638</b>	<b>2 638</b>					
		2	VVOR	346	346	-	64	-	-	282
			UOF	2 292	2 292	-	2 292	-	-	-
<b>Kontanter og kontantekvivalenter</b>	24			<b>12 899</b>	<b>12 899</b>					
			UOF	12 899	12 899	-	-	-	12 899	-
<b>Sum – Virkelig verdi over resultatet (VVOR)</b>				<b>2 006</b>	<b>2 006</b>					
<b>Sum – Tilgjengelig for salg (TFS)</b>				<b>385</b>	<b>385</b>					
<b>Sum – Utlån og fordringer (UOF)</b>				<b>29 303</b>	<b>29 303</b>					
<b>Langsiktig rentebærende gjeld</b>	29			<b>(23 157)</b>	<b>(22 263)</b>					
			FFAK	(23 157)	(22 263)	(22 263)	-	-	-	-
<b>Langsiktig ikke-rentebærende gjeld</b>	28			<b>(1 659)</b>	<b>(1 659)</b>					
		2	VVOR	(1 063)	(1 063)	-	-	-	-	(1 063)
			FFAK	(596)	(596)	-	-	(596)	-	-
<b>Kortsiktig rentebærende gjeld</b>	29			<b>(10 767)</b>	<b>(10 733)</b>					
			FFAK	(10 767)	(10 733)	(10 733)	-	-	-	-
<b>Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld</b>	28			<b>(30 708)</b>	<b>(30 708)</b>					
			FFAK	(21 157)	(21 157)	-	-	(21 157)	-	-
			IF <sup>1)</sup>	(9 551)	(9 551)	-	-	-	-	-
<b>Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld</b>	28			<b>(1 251)</b>	<b>(1 251)</b>					
		2	VVOR	(672)	(672)	-	-	-	-	(672)
			FFAK	(579)	(579)	-	-	(579)	-	-
						<b>(32 996)</b>	<b>16 853</b>	<b>(22 332)</b>	<b>12 899</b>	<b>(207)</b>
<b>Sum – Virkelig verdi over resultatet (VVOR)</b>				<b>(1 736)</b>	<b>(1 736)</b>					
<b>Sum – Finansielle forpliktelser til amortisert kost (FFAK)</b>				<b>(56 255)</b>	<b>(55 327)</b>					

<sup>1)</sup> Forkortelsen IF i tabellen over gjelder ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser.

**132/ Pantstillelser og garantiansvar**

Beløp i millioner kroner	2012	2011
<b>Finansiell leasing gjeld som er sikret ved pantstillelser</b>	<b>809</b>	854
<b>Regnskapsført verdi av eiendeler stillet som sikkerhet for finansiell leasing gjeld</b>	<b>778</b>	858

Det har ikke vært noen vesentlig endring i konsernets gjeld sikret ved pantstillelse fra 2011 til 2012.

Per 31. desember 2012 knyttet konsernets finansielle leasinggjeld og pantstillelser av eiendeler seg i hovedsak til Telenor Sverige, Telenor Danmark, DiGi og Grameenphone. Se note 19 og 29.

Beløp i millioner kroner	2012	2011
<b>Garantiansvar</b>	<b>4 117</b>	9 964

Tabellen inkluderer ikke kjøpte bankgarantier.

I garantiansvaret for 2012 inngår garantier på 1 milliard kroner (1,1 milliarder i 2011) som er sikret ved pant i konsernets driftsmidler hvor tilhørende eiendeler har en regnskapsført verdi på 0,5 milliarder kroner (6,1 milliarder kroner i 2011). Garantiansvar i 2011 inkluderer garantier stilt av Telenor ASA for Uninors lån på 8,1 milliarder kroner. Garantiansvaret falt bort da Uninors lån ble tilbakebetalt i 2012. Denne tilbakebetalingen forklarer også reduksjonen i regnskapsført verdi av pantsatte eiendeler. Garantiansvaret i 2012 inkluderer i hovedsak garantier gitt i forbindelse med bygging av nettverk gjennom felleskontrollerte virksomheter.

Konsernets aksjer i det tilknyttede selskapet RiksTV AS er pantsatt som sikkerhet for selskapets eksterne finansiering, se note 20.



**/33/ Kontraktsforpliktelser**

Konsernet har inngått avtaler med faste betalingsforpliktelser på følgende områder per 31. desember 2012 og per 31. desember 2011:

**2012**

Beløp i millioner kroner	2013	2014	2015	2016	2017	Etter 2017
<b>Minimum leiebetalinger knyttet til uopsigelige operasjonelle leieavtaler (konsernet som leietaker)</b>						
Leie av tomt og bygninger	1 645	1 187	1 056	901	806	1 686
Leie av satellitt- og nettkapasitet	351	248	231	184	153	79
Andre leieavtaler	57	36	21	5	-	-
<b>Øvrige kontraktsmessige kjøpsforpliktelser</b>						
IT-relaterte avtaler	621	25	1	-	-	-
Andre kontraktsforpliktelser	5 740	4 814	1 961	187	156	84
<b>Kommiterte investeringer</b>						
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2 964	215	121	21	19	-
<b>Sum kontraktsforpliktelser</b>	<b>11 378</b>	<b>6 525</b>	<b>3 390</b>	<b>1 299</b>	<b>1 135</b>	<b>1 849</b>

**2011**

Beløp i millioner kroner	2012	2013	2014	2015	2016	Etter 2016
<b>Minimum leiebetalinger knyttet til uopsigelige operasjonelle leieavtaler (konsernet som leietaker)</b>						
Leie av tomt og bygninger	2 078	1 756	1 553	952	729	1 807
Leie av satellitt- og nettkapasitet	393	301	234	79	40	26
Andre leieavtaler	50	32	17	7	-	-
<b>Øvrige kontraktsmessige kjøpsforpliktelser</b>						
IT-relaterte avtaler	1 548	397	69	23	23	23
Andre kontraktsforpliktelser	2 031	382	84	30	29	71
<b>Kommiterte investeringer</b>						
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2 941	700	65	-	-	-
<b>Sum kontraktsforpliktelser</b>	<b>9 040</b>	<b>3 569</b>	<b>2 021</b>	<b>1 090</b>	<b>822</b>	<b>1 928</b>

Tabellene over inkluderer ikke avtaler uten forpliktende minimumskjøp. Forpliktelser relatert til tårnleie i Uninor er inkludert i «Minimum leiebetalinger knyttet til uopsigelige operasjonelle leieavtaler» med 3,3 milliarder kroner for perioden 2013 til 2017 og 1,5 milliarder kroner etter 2017.

**DTACs konsesjonsrettigheter**

DTAC er forpliktet til å betale en årlig avgift til «CAT Telecom Public Company Limited» (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 2013 til 2018 varierer fra 137 millioner kroner til 218 millioner kroner (omregnet fra thailandske bath til norske kroner basert på valutakursen per 31. desember 2012). For ytterligere informasjon om DTACs konsesjonsrettigheter, se note 18.

## /34/ Nærstående parter

Telenor ASA var per 21. mars 2013 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 slette disse aksjene gjennom nedskrivning av aksjekapitalen. Slettingen krever godkjenning fra generalforsamlingen. Telenor ASA har inngått en avtale med Nærings- og handelsdepartementet om at det er enighet om at et slikt tilbakekjøp og sletting 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 sletting 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 offentlig taletelefoni og tilgang til internett til alle husholdninger og bedrifter, opprettholdelse av betalingstelefoner, tilpasninger for funksjonshemmede og tjenester for kontroll med sluttbrukers utgifter. Konsernet mottar ingen kompensasjon fra Den Norske Stat for levering av USO-forpliktelsene.

I tillegg var konsernet i 2012 og 2011 pålagt spesielle samfunnsplågte tjenester (SSO, Special Service Obligation) til sikkerhet og beredskap (totalforsvaret) etter avtale med Post- og teletilsynet, kystradioen etter avtale med Justis- og beredskapsdepartementet, tjenester til Svalbard og nødnummer for politi, brann og ambulanse. Konsernet mottok en kompensasjon på 91 millioner kroner i 2012 og 90 millioner kroner i 2011 for levering av de samfunnsplågte tjenestene.

Konsernet betaler et årlig gebyr til Post- og teletilsynet og Samferdselsdepartementet for å kunne levere ekomtjenester, herunder frekvenstillatelse og nummer. Gebyret var på 107 millioner kroner i 2012 og 98 millioner kroner i 2011.

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 173 millioner kroner i 2012 og 205 millioner kroner i 2011.

## Transaksjoner med tilknyttede selskaper

Beløp i millioner kroner	2012		2011	
	Salg til	Kjøp fra	Salg til	Kjøp fra
	1 082	2 416	1 261	2 552

Salg til tilknyttede selskaper i 2012 og 2011 inkluderer sendekapasitet og relaterte tjenester i det analoge og digitale bakkenettet til Norges Televisjon AS på henholdsvis 303 millioner kroner og 356 millioner kroner. Salg i 2012 og 2011 inkluderer fremleieinntekter for sportsrettigheter til C More Group AB på henholdsvis 79 millioner kroner og 144 millioner kroner. Salg inkluderer også levering av Nordic Connect og Managed Services til Evry ASA på 232 millioner kroner i 2012 og 199 millioner kroner i 2011. Salg til VimpelCom beløper seg til 458 millioner kroner i 2012 og 405 millioner kroner i 2011.

Kjøp fra tilknyttede selskaper i 2012 inkluderer distribusjonsrettigheter fra C More Group AB på 673 millioner kroner. I 2011 inkluderte kjøp distribusjonsrettigheter fra TV2 AS, TV2 Zebra AS og C More Group AB på 1 126 millioner kroner. Kjøp inkluderer også kjøp av IT-tjenester fra Evry ASA på 565 millioner kroner i 2012 og 446 millioner kroner i 2011. En vesentlig del av kjøp i 2012 og 2011 knytter seg til salgs- og markedsstøtte for distributører av konsernets produkter og tjenester i Norge.

Kjøp fra VimpelCom beløper seg til 354 millioner kroner i 2012 og 367 millioner kroner i 2011.

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 2012 og 2011.

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 ytelse til ledelsen, se note 36.

## /35/ **Twister og betingede forpliktelser**

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.

### **Grameenphone**

#### **1) BTRC – krav i forbindelse med revisjon**

I april 2011 kunngjorde den bangladesiske telekomregulatøren BTRC at de ville gjennomføre en revisjon av de eksisterende mobiloperatørene i Bangladesh. Som et ledd i dette, engasjerte BTRC et revisjonsfirma for å gjennomføre revisjonen av Grameenphone. Den 3. oktober 2011 mottok Grameenphone et krav på 2,2 milliarder kroner fra BTRC knyttet til de funn revisjonsfirmaet hadde gjort i revisjonen i månedene etter april 2011 for forhold helt tilbake til selskapets stiftelse. Grameenphone har både bestridt kravet og forsøkt å forklare BTRC og revisjonsfirmaet at revisjonen ikke har forholdt seg til gjeldende revisjonsstandarder og revisjonspraksis underveis og etter revisjonen, og at kravet ikke har noe rettslig grunnlag, ei heller at det er underbygget med bevis.

Som en følge av dette, begjærte Grameenphone forføyninger i rettsapparatet mot BTRC den 17. oktober 2011 for å hindre at BTRC kunne fremme kravet. Den 20. oktober 2011 besluttet Høyesterett at saken skulle stanses i seks måneder fra 20. desember 2011. Denne fristen ble senere utvidet til mai 2013. I denne perioden kan BTRC fremsette argumenter for hvorfor kravet likevel kan fremmes.

#### **2) BTRC – krav i forbindelse med lisensfornying**

Grameenphone mottok den 17. oktober 2011 et varsel fra BTRC i forbindelse med lisensfornyelsen (2G) som inneholdt et tilleggskrav om betaling av frekvensavgift opp til ca.280 millioner kroner for 7,4 MHz frekvenser som ble tildelt i 2008, basert på en tilbakevirkende anvendelse av Market Competition Factor (MCF) som ble introdusert i retningslinjene til lisensfornyelsen i 2011. I varselet til Grameenphone ble det også krevd at alle betalinger skulle gjøres uten fradrag for merverdiavgift (VAT), noe som er i strid med National Board of Revenue's (NBR) regler om at gjeldende merverdiavgift skal trekkes fra av Grameenphone og overføres til NBR. Grameenphone vant i førsteinstans (High Court), men BTRC anket saken til Høyesterett, som igjen sendte saken tilbake til High Court for endelig avgjørelse. Den 13. februar 2012 avsa High Court dom i saken hvor kravet fra BTRC ble avvist. På samme dag bestemte High Court at Grameenphone skulle betale 15% VAT på fordringene fra BTRC og i tillegg 15% VAT til NBR. Retten tillot Grameenphone rabatt på sistnevnte VAT slik at Grameenphones kost ble begrenset til 100 %. Grameenphone har anket saken til Appellate Division fordi den foreslåtte rabatt mekanismen ikke er gjennomførbar under den nåværende VAT ordningen. I mellomtiden fremsatte NBR den 1. april 2012 krav til Grameenphone om betaling av 168 millioner kroner i fornyelsesavgifter (som var holdt tilbake av Grameenphone), hvoretter Grameenphone betalte kravet under protest. Den 16. juli 2012 ga Høyesterett Grameenphone rett til å anke saken. Den 29. november 2012 mottok Grameenphone en bekreftet kopi av avgjørelsen og er i ferd med å forberede anken.

#### **3) Skattekrav på SIM-kort (erstatningskort).**

Den 16. mai 2012 ble Grameenphone avkrevd 1.1 milliard kroner av NBR i skatt på SIM-kort utstedt som erstatning for tapte SIM-kort i perioden juli 2007 til desember 2011. Grameenphone bestred kravet gjennom en stevning til High Court som utstedte en suspensjonskjennelse for kravet frem til 13. september 2013.

### **DTAC**

#### **1) Tvist mellom TOT, CAT Telecom Public Company Limited og DTAC i forbindelse med betaling av tilknytningsavgift**

Den 17. mai 2006 lanserte National Telecommunications Commission (NTC) (nå kjent som National Broadcasting and Telecommunications Commission (NBTC)) et nytt regulatorisk rammeverk for samtrafikk i Thailand. Rammeverket kommer til anvendelse på alle lisensierte operatører inklusive selskaper som driver virksomhet i henhold til konsesjon. I henhold til rammeverket er det et krav at operatørene etter anmodning skal inngå samtrafikkavtaler med hverandre, hvor samtrafikkprisene er kostnadsbaserte.

Den 17. november 2006 orienterte DTAC den statseide fastnettoperatøren TOT Public Company Limited (TOT) og konsesjonsgiver CAT Telecom Public Company Limited (CAT) om at DTAC ville endre ratene for beregning av tilgangspriser i henhold til de avtalene man hadde med TOT, siden ratene og innkrevningen av vederlag under disse avtalene 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 NBTC, inntil det er fremforhandlet en endelig samtrafikkavtale med TOT.

Den 9. mai 2011 fremmet TOT en stevning med begjæring om at DTAC og CAT i fellesskap skal betale tilknytningsavgift til TOT, med tillegg av morarente, totalt omlag 21 milliarder kroner. Den 26. januar 2012 innleverte DTAC sitt tilsvarende svar til Central Administrative Court. Saken er nå under behandling der. Nettoeffekten (før skatt) av å opphøre med innregning av tilknytningsavgiften under avtalen om tilknytningsavgift fra 18. november 2006 til 31. desember 2012 beløper seg til 9,6 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 som nå har saken til behandling.

## 2) Tvistesak mellom DTAC og CAT Telecom Public Company Limited vedrørende inntektsdelingsbetalingen i konsesjonsavtalen

Den 11. januar 2008 fremmet CAT en sak til et voldgiftstribunal med krav mot DTAC på omtrent 4,0 milliarder kroner, inkludert morarenter, i konsesjonsbetalinger for konsesjonsårene tolv til seksten (16. september 2002 til og med 15. september 2006). 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 beslutninger som Ministerrådet i Thailand foretok i februar 2003 samt brev fra CAT hvor DTAC ble gitt rett til slikt fradrag.

Den 28. mai 2012 besluttet voldgiftspanelet å avvise CATs krav om forbrukeravgift i konsesjonsbetalingene, men den 31. august 2012 fremmet CAT kravet overfor en domstol (Central Administrative Court) for å oppheve voldgiftsavgjørelsen. Domstolen har nå saken til behandling.

Den 31. august 2011 fremmet CAT en stevning til voldgiftsdomstolen i Thailand med krav mot DTAC om ytterligere konsesjonsbetaling for det sekstende konsesjonsår (16. september 2006 til og med 15. september 2007) med et beløp på 732 millioner kroner med tillegg av 15 % morarente fra 16. desember 2007. Grunnlaget påstås å være at DTAC verken har rett til å trekke fra utgifter til samtrafikk med andre operatører eller å utelate tilsvarende inntekter fra det grunnlag som nyttes for beregning av konsesjonsbetaling til CAT etter konsesjonsavtalen.

Den 16. november 2012 fremmet CAT til voldgiftsdomstolen et nytt krav mot DTAC på ytterligere konsesjonsbetaling for det syttende konsesjonsår (16. september 2007 til og med 15. september 2008) med et beløp på 735 millioner (inkludert merverdiavgift) pluss morarente på 15 % p.a.

## 3) Tvist vedrørende begrensning i utenlandsk eierskap

En av DTACs konkurrenter, True Move, leverte en rekke klager til politiet og handelsdepartementet i Thailand tidlig i 2011, hvor det fremgikk at DTAC hadde brutt Foreign Business Act (FBA) som begrenser utenlandsk eierskap i thailandske selskaper til 49 % med mindre det foreligger en særlig tillatelse. I tillegg fremmet en av DTACs minoritetsaksjonærer den 22. september 2011 en stevning overfor Central Administrative Court mot det statlige organet National Broadcasting and Telecommunication Commission (NBTC) med påstander om at NBTC (som et forvaltningsorgan) har opptrådt uaktsomt ved ikke å overholde sine forpliktelser ved å tillate at DTAC driver telekommunikasjonsvirksomhet. På det grunnlag har Central Administrative Court innstevnet DTAC som medsaksøkt i saken. Ledelsen er av den oppfatning at konsernets eierstruktur i DTAC ble etablert og er i samsvar med thailandsk rett og etablert praksis i Thailand.

## Uninor

I India ble Unitech Wireless (Uninor) og flere andre telekomoperatører samt den statlige regjering gjennom telekommunikasjonsdepartementet og regulatoriske myndigheter TRAI (Telecom Regulatory Authority of India) angitt som saksøkte i stevninger fremmet for indisk Høyesterett av Centre for Public Interest Litigation (CPIL), en ikke-offentlig organisasjon og Dr. Subramanian Swamy. Stevningene krevde kansellering av lisensene som ble gitt av regjeringen i januar 2008 til ulike 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.

Indisk Høyesterett avsa 2. februar 2012 dom i saken. Retten kansellerte i sin domsavsigelse de 122 2G-lisensene, inkludert de som var tildelt Uninor. Videre bestemte retten at 2G-lisensene og frekvensbånd skulle auksjoneres på nytt. Frekvensauksjonen ble gjennomført i november 2012. Høyesterett har tillatt at de eksisterende lisenstakere fortsetter sin virksomhet, men i sin avgjørelse den 15. februar 2013, besluttet retten at alle mobiloperatører som ikke kjøpte frekvensbånd i november-auksjonen, umiddelbart skulle opphøre med sin virksomhet. Som en følge av dette har Uninor stengt sin mobilvirksomhet i Mumbai-distriktet.

Den 10. oktober 2012 inngikk Telenor og Unitech Ltd. en avtale om å forlike alle tvister mellom partene, og samtidig støtte en overføring av virksomheten i Uninor til et nytt selskap kontrollert av Telenor. Unitech Ltd. har samtykket i å overføre sine aksjer i Uninor til Telenor. Unitech Ltds medlemmer i Uninor-styret har fratrukket sine posisjoner i styret og alle Unitech Ltds aksjonærrettigheter er suspendert. Betinget av en vellykket virksomhetsoverføring og frekvensauksjon, anses alle tvister og krav mellom partene som bortfalt.

**Telenor Pakistan**

Det føderale skattedirektoratet i Pakistan (FBR) har hevdet at mobiloperatørene i Pakistan har omgått en statlig forbrukeravgift totalt 2,8 milliarder kroner som skulle ha vært betalt av samtrafikkinntekter. Telenor Pakistans påståtte ansvar utgjør 0,8 milliarder kroner.

Mobiloperatørenes felles oppfatning er at alle slike forbrukeravgifter har blitt betalt av mobiloperatørene for de utførte tjenestene, og at det derfor ikke er rettslig grunnlag for ytterligere betaling. Følgelig er det heller ingen omgåelse av betaling av forbrukeravgift. For å få løst saken hadde mobiloperatørene tidligere blitt enige med FBR at de fra 1. juli 2012 skulle foreta betaling av forbrukeravgift i tråd med den nye prosedyren som ble fastsatt av FBR, betinget av at FBR den 30. juni 2012 utstedte en lovfestet beslutning (SRO) som unntok mobiloperatørene fra det ansvar det ble påstått at de hadde for betaling av forbrukeravgift på samtrafikkinntekter for de siste 5 år. Imidlertid ble ikke SRO offentlig kunngjort av FBR noe som førte til at den ikke fikk den nødvendige juridiske virkning.

Pakistans antikorrupsjonsbyrå (NAB) har startet en undersøkelse på bakgrunn av mottatte opplysninger om påståtte korruperte betalinger til FBR for utstedelsen av SRO (se over). Alle mobiloperatørene er omfattet av undersøkelsen. Mobiloperatørene besluttet i fellesskap å utfordre skattekravet på samtrafikkinntekter gjennom en stevning til en domstol i Islamabad (Islamabad High Court). Det har vært flere høringer i saken (senest 14. mars 2013) og partene venter nå på rettens avgjørelse.

**Telenor Norge AS**

EFTAs overvåkingsorgan (ESA) og det norske Konkurransetilsynet initierte den 4. desember 2012 en inspeksjon mot Telenor Norge AS i forbindelse med mulige misbruk av dominerede markedsposisjon og/eller mulige konkurranseskadelige forhold. Inspeksjonen ble gjennomført i medhold av artiklene 53 og 54 i EØS avtalen og omfatter mobile kommunikasjonstjenester på engros og detaljistledet i Norge, inklusiv tale, SMS, MMS og data samt mobiltjenester solgt sammen med andre produkter og tjenester.

**/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 2012 var henholdsvis 3,1 og 0,7 millioner kroner. I 2011 utgjorde godtgjørelsen henholdsvis 3,0 og 0,6 millioner kroner. I tillegg utgjorde godtgjørelse til revisjonskomiteen, styrings- og belønningskomiteen, etikk og samfunnsansvar komiteen og nominasjonskomiteen samlet 0,7 millioner kroner i 2012 og 0,5 millioner kroner i 2011. Styre-medlemmene 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 2012 og 2011. Aksjebeholdning for styremedlemmer og varamedlemmer til styret inkluderer deres nærstående. Ingen av disse har aksjeopsjoner.

Tall i tusen kroner utenom antall aksjer	Antall aksjer per 31. desember 2012 <sup>1)</sup>	Styrehonorar 2012	Honorarer for komiteer 2012	Antall aksjer per 31. desember 2011	Styrehonorar 2011	Honorarer for komiteer 2011
<b>Styret</b>						
Harald Norvik (til 16.05.2012)	-	184	23	16 520	483	28
Svein Aaser (fra 16.05.2012)	5 000	319	6	-	-	-
John Giverholt (til 18.05.2011)	-	-	-	-	125	44
Kjersti Kleven (til 23.11.2011)	-	-	-	-	220	11
Sanjiv Ahuja (til 18.05.2011)	-	-	-	-	98	-
Olav Vollidal (til 18.05.2011)	-	-	-	-	98	11
Liselott Kilaas	-	313	29	-	271	28
Barbara Milian Thoralfsson	-	251	58	4 900	241	67
Burckhard Bergmann	-	251	29	-	241	17
Hallvard Bakke (fra 19.05.2011)	-	251	35	-	153	11
Dag J. Opedal (fra 19.05.2011)	-	251	81	-	153	23
Frank Dangeard (fra 19.05.2011)	-	251	35	-	153	11
Sally Margaret Davis (fra 21.11.2011)	-	272	23	-	-	-
Harald Stavn	5 109	251	81	4 970	241	55
Bjørn Andre Anderssen	2 337	251	29	1 982	241	28
Brit Østby Fredriksen	6 171	251	35	5 022	241	22
Per Gunnar Salomonsen (varamedlem)	700	16	-	700	-	-

<sup>1)</sup> Aksjebeholdning er ikke tatt med for representanter som ikke var medlem eller varamedlem per 31. desember 2012.

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.

	Antall aksjer per 31. desember 2012 <sup>1)</sup>	Antall aksjer per 31. desember 2011
<b>Varamedlemmer til styret</b>		
Hege Karita Ottesen	825	-
Wenche Aannestad	4 905	4 267
Per Gunnar Salomonsen	700	700
Irene Vold	4 108	3 713
Kenneth Pettersen (fra 18.01.2012)	976	728
Kaare-Ingar Sletta	627	627

<sup>1)</sup> Aksjebeholdning er ikke tatt med for representanter som ikke var varamedlem per 31. desember 2012.

	Antall aksjer per 31. desember 2012 <sup>1)</sup>	Antall aksjer per 31. desember 2011
<b>Bedriftsforsamlingen</b>		
Anders Skjævestad (leder fra 16.05.2012)	100	-
Roger Rønning	1 780	1 429
Stein Erik Olsen	1 489	1 308
Astri Skare	112	-
Mai Britt Thune	3 167	-
Magnhild Øvsthus Hanssen	2 397	2 008
Anne Kristin Endrerud	275	275
Morten Fallstein	682	682
Jan Otto Eriksen	2 837	2 152
Espen Egeberg Christiansen (varamedlem)	280	359
Ellen Erland (varamedlem fra 07.12.2011)	1 987	2 140
Steffan Philip Thorvaldsen (varamedlem fra 07.12.2011)	30	288
Baard Myhre	935	823
Håkon Berdal (varamedlem fra 07.12.2011)	2 539	2 034

<sup>1)</sup> Aksjeholdning er ikke tatt med for representanter som ikke var medlem eller varamedlem per 31. desember 2012.

### Erklæring vedrørende godtgjørelse til konsernsjef og konsernledelse

Erklæring vedrørende godtgjørelse til konsernsjef og konsernledelse er i tråd med:

- allmennaksjelovens regler
- regnskapsloven
- retningslinjer for statlig eierskap, herunder retningslinjer for ansettelsesvilkår for ledere fastsatt av Nærings- og Handelsdepartementet 1. april 2011
- Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse

#### 1. Retningslinjer for godtgjørelse

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

Følgende figur gir en oversikt over de sentrale retningslinjene for godtgjørelse:

#### Godtgjørelsesprinsipper

Tiltrekke, beholde og utvikle de riktige lederne og talentene	Sikre den riktige balansen mellom interessene til eiere, selskapet, ledere og ansatte	Støtte strategiske ambisjoner og mål i tråd med Telenor Way
---	---	---

#### 2. Beslutningsprosess

Styret har satt ned en egen styrings- og belønningskomité (GRC) som et rådgivende organ for styret og konsernsjef. Komiteen er ansvarlig for å kontrollere, evaluere og anbefale lederlønn og godtgjørelsesordninger som gjelder hele konsernet.

Komiteen består av styreleder og to aksjonærvalgte styremedlemmer, samt én ansattrepresentant. Konsernsjef deltar normalt i komitémøtene. Andre ledelsesrepresentanter møter på anmodning. Komiteen kan avvise deres deltakelse når det er passende, og også inkalle andre relevante representanter. Styrets sekretær ivaretar sekretærfunksjonen for komiteen med mindre noe annet er avtalt.

**Beslutningsmodell**

Mottaker	Anbefalt av	Godkjent av	Kommunisert av
Konsernsjef	GRC	Styret	Styreleder
Øvrig konsernledelse	GRC og konsernsjef	Styret	Konsernsjef

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

- Årlig evaluering og anbefalinger til styret for beslutning av konsernsjefens totale godtgjørelser
- Vurdere og godkjenne godtgjørelser på vegne av styret, for konserndirektører som rapporterer til konsernsjefen
- Være informert om markedsutvikling av alle godtgjørelselementer og prinsipper relevante for konsernledelsen og presentere belønningsprinsipper til styret
- Vurdere 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

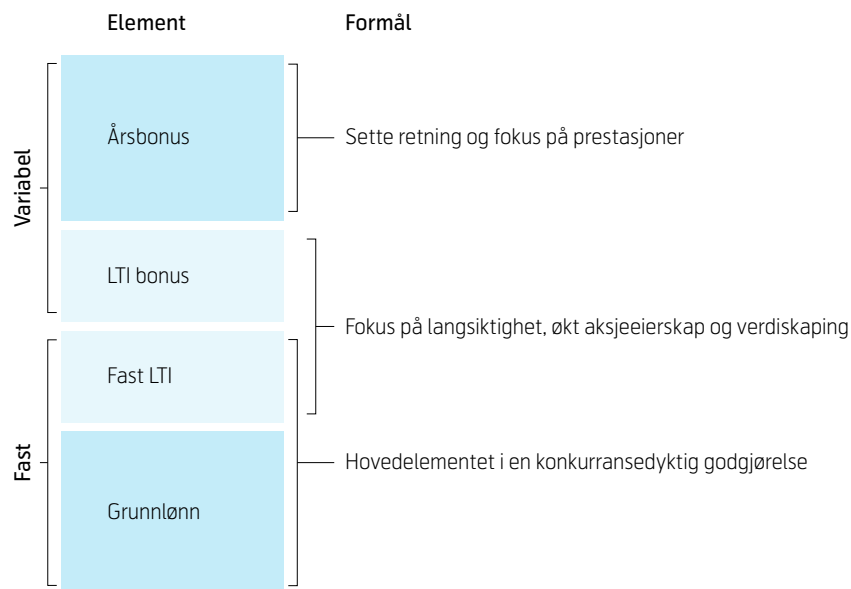
**3. Hovedprinsippene for godtgjørelser kommende regnskapsår**

Totale godtgjørelser til konsernsjef og øvrige konsernledelse reflekterer rolle og rolleinnhaverens ansvar og påvirkning, virksomhetens bredde og kompleksitet.

Godtgjørelsen er basert på retningslinjene beskrevet ovenfor, og reflekterer også:

- Nasjonale og internasjonale rammebetingelser
- Forretningsmessige omgivelser selskapet opererer innen
- Både kort- og langsiktig forretningsmessig fokus
- Bærekraftige resultater i tråd med Telenor Way (verdier, etikk, krav til adferd og styring)

Ordningene er transparente og i tråd med prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse. Totale godtgjørelser til konsernsjefen og øvrig konsernledelse består av følgende hovedelementer:





Element	Beskrivelse	Kriterier
<b>Fast godtgjørelse</b>	Den faste godtgjørelsen består av grunnlønn og et fast langtidsinsentiv (fast LTI-tillegg).	
i. Grunnlønn	<ul style="list-style-type: none"> <li>Grunnlønnen er gjenstand for årlig vurdering basert på rolle, relevant marked, forretningsmessige omgivelser, forretningsmessig fokus og prestasjoner.</li> </ul>	Vurdering av prestasjoner basert på: <ul style="list-style-type: none"> <li>Forretningsmessige resultater</li> <li>Utøvd lederskap og adferd i henhold til selskapets verdier, forretningssetiske retningslinjer og prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse</li> <li>Utvikling av organisasjonens evne til å levere resultater</li> </ul>
ii. Fast langtidsinsentiv (fast LTI-tillegg)	<ul style="list-style-type: none"> <li>En fast godtgjørelse på 30 % og 25 % av årlig grunnlønn for henholdsvis konsernsjef og øvrig konsernledelse.</li> <li>Deltakerne er forpliktet til å investere netto etter skatt beløpet i Telenor-aksjer, som kjøpes i markedet, og som må eies i en bindingstid på fire år.</li> <li>For øvrig konsernledelse som er utestasjonerte er langtidsinsentivet basert på vedkommendes nettolønn og redusert til halvparten.</li> </ul>	De som har et fast LTI-tillegg er: <ol style="list-style-type: none"> <li>Konsernsjef og øvrig konsernledelse</li> <li>Andre som rapporterer direkte til konsernssjefen</li> <li>Ledere av forretningsenheter, datterselskaper og konsernfunksjoner basert på følgende kriterier:               <ul style="list-style-type: none"> <li>Nøkkelperson/-rolle</li> <li>Lederskap og prestasjoner i tråd med Telenor Way</li> <li>Langsiktig fokus</li> </ul> </li> </ol>
<b>Variabel godtgjørelse</b>	Variabel godtgjørelse består av en LTI-bonus og en årsbonus. Samlet årlig variabel godtgjørelse kan maksimum utgjøre 50 % av den faste årlige godtgjørelsen, i tråd med retningslinjer for statlig eierskap.	
i. Langtidsinsentiv-bonus (LTI-bonus)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Etter to år har deltakerne rett til en LTI-bonus dersom bruttoavkastningen for Telenor-aksjen har utviklet seg bedre enn sammenlignbare selskaper.</li> <li>Deltakerne er forpliktet til å kjøpe nye aksjer for hele nettoverdien av en eventuell LTI-bonus. Disse aksjene har en bindingstid på to år.</li> </ul>	Prestasjonskrav: Bruttoavkastning for Telenor-aksjen er bedre enn for sammenlignbare selskaper målt ved STOXX® Europe 600 Telecommunications indeks (SXXGR). Basis for sammenligningen er snittkurs i desember 2012 sammenlignet med snittkurs i desember 2014. Størrelsen på en eventuell LTI-bonus vil variere basert på det følgende: <ul style="list-style-type: none"> <li>Hvis Telenor-aksjen gjør det dårligere enn indeksen oppnås ingen LTI-bonus.</li> <li>Hvis Telenor-aksjen slår indeksen, tilstås en LTI-bonus lik gjeldende verdi på aksjene kjøpt initielt.</li> <li>Hvis Telenor-aksjen slår indeksen med minst 15 prosentpoeng, tilstås en LTI-bonus lik tre ganger gjeldende verdi på aksjene kjøpt initielt.</li> </ul>
ii. Årsbonus	<ul style="list-style-type: none"> <li>For konsernsjefen og øvrig konsernledelse vil oppnåelsen av målsettinger kunne gi en årsbonus på 37,5 % av fast årlig godtgjørelse (grunnlønn + fast langtidsinsentiv).</li> <li>Maksimum bonuspotensial for eksepsjonelle prestasjoner er 50 % av fast årlig godtgjørelse.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Årsbonusen er basert på oppnåelse av mål for konsernet og den enkeltes rolle, med ambisiøse og forhåndsdefinerte mål innenfor bl.a.:               <ul style="list-style-type: none"> <li>Vekst</li> <li>Lønnsomhet</li> <li>Effektivitet</li> <li>Innovasjon og nye tjenester</li> <li>Kundeorientering</li> <li>Talentutvikling</li> </ul> </li> <li>Årsbonusen er gjenstand for en helhetlig vurdering av resultater og lederskap.</li> </ul>
<b>Annen godtgjørelse</b>	Annen godtgjørelse til konsernsjef og øvrig konsernledelse består av: <ul style="list-style-type: none"> <li>Pensjons- og forsikringsordninger</li> <li>Firmabil eller bilgodtgjørelse</li> <li>Elektronisk kommunikasjon</li> <li>Avis</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>I tråd med lokale prinsipper og landspesifik praksis for norske ansatte.</li> </ul>

**Fast godtgjørelse****i. Grunnlønn**

Grunnlønnen for konsernsjefen og øvrig konsernledelse vurderes årlig i første kvartal, med virkning fra 1. januar.

**ii. Fast langtidsinsentiv (fast LTI-tillegg)**

Langtidsinsentivprogrammet består av et fast LTI-tillegg (knyttet til grunnlønnen) og en variabel LTI-bonus.

Dersom deltakeren forlater Telenor i løpet av bindingstiden må vedkommende tilbakebetale et beløp tilsvarende børsverdien av disse aksjene. Hvis deltakeren må forlate Telenor i løpet av bindingstiden som følge av forhold som skyldes Telenor, får vedkommende beholde aksjene vederlagsfritt.

**Variabel godtgjørelse**

Dersom beregnede variable godtgjørelsen overstiger 50 % av den faste årlige godtgjørelsen, vil årsbonusen avregnes først og en LTI-bonus avkortes.

**i. LTI-bonus:**

For deltakere som er utestasjonert er LTI –bonus netto og følger samme metode som for fast LTI-tillegg ved å redusere til halvparten av verdien.

Dersom deltakeren forlater Telenor i løpet av bindingstiden må vedkommende tilbakebetale et beløp tilsvarende børsverdien av disse aksjene. Hvis deltakeren må forlate Telenor i løpet av bindingstiden som følge av forhold som skyldes Telenor, får vedkommende beholde aksjene vederlagsfritt.

**ii. Årsbonus:**

Årsbonusen inngår i feriepengegrunnlaget, men ikke i den pensjonsgivende inntekt.

Konsernsjefen og øvrig konsernledelse er forpliktet til å ha en aksjebeholdning av Telenor-aksjer som tilsvarer én brutto årslønn. Ved lavere beholdning er vedkommende forpliktet til å kjøpe Telenor-aksjer for inntil 20 % av årsbonusen.

**Pensjons- og forsikringsordninger**

Etter at retningslinjer for statlig eierskap, herunder retningslinjer for ansettelsesvilkår, trådte i kraft i 2011, tilbys det ikke lengre en ny avtale om pensjonsordning for lønn over 12 grunnbeløp (G).

Konsernsjefen og øvrig konsernledelse har inngått pensjonsavtaler før nye retningslinjer for ansettelsesvilkår ble fastsatt av regjeringen i 2011.

	>12 G Ytelsesordning	>12 G Innskuddsordning	>12 G Ingen pensjonsordning
<12 G Ytelsesordning	Jon Fredrik Baksaas Morten Karlsen Sørby Sigve Brekke Berit Svendsen	Jon Erik Haug Rolv-Erik Spilling	Kjell Morten Johnsen
<12 G Innskuddsordning	N/A	Richard Olav Aa Hilde Tonne	N/A

Note: G er folketrygdens grunnbeløp

Konsernet har tidligere innført en generell innskuddspensjonsordning for personer ansatt eksternt fra og med 2006. Pensjonen er basert på årlig innskudd fra Telenor samt avkastning på pensjonskapitalen. Det gjøres årlige pensjonsinnskudd på 4 % av grunnlønn mellom 1-6 G (G = grunnbeløpet i folketrygden), 8 % av grunnlønn fra 6 til 12 G. Fire av konsernledelsens medlemmer har en innskuddsordning over 12 G. To av disse medlemmene har en innskuddsordning med 30 % innskudd av grunnlønn over 12 G. I tillegg gjøres det i opptil 10 år en årlig avsetning på 10 % av grunnlønn for å dekke pensjonsforpliktelsen fra pensjonsalder ved 65 år til fylte 67 år. Videre har to medlemmer i konsernledelsen en innskuddsordning med 15 % innskudd av grunnlønn over 12 G.

For de som har en ytelsesordning er pensjonsytelsen 60 % av grunnlønn de første 10 år etter pensjonering, deretter 58 %. Konsernsjefens pensjonsgrunnlag er begrenset til et tak lik 4,96 millioner kroner pr 1. januar 2013. 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.

Konsernsjefen har 60 år som pensjonsalder, og den øvrige konsernledelse ansatt før 2012 har 62 eller 65 år som pensjonsalder, avhengig av den individuelle pensjonsavtale. Øvrig konsernledelse ansatt i 2012 har 67 år som pensjonsalder.

Konsernledelsen er dekket av forsikringsordningene som gjelder for Telenor ASA.

**Etterlønn**

Konsernsjefen og øvrig konsernledelse har avtaler om etterlønn ved oppsigelse basert på selskapets forhold.

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

Eksisterende vilkår for etterlønn er i tråd med Regjeringens retningslinjer for ansettelsesvilkår for ledere.

**Aksjekjøpsprogram for ansatte (ESP)**

Aksjekjøpsprogrammet for ansatte i Telenor-konsernet har følgende formål:

- i) Bidra til verdi- og prestasjonsbasert kultur ved å tilpasse ansatte- og eierinteresser.
- ii) Stimulere til og belønne for konsernets prestasjoner og resultater skapt på tvers av forretningsenheter.
- iii) Øke fokus på den langsiktige utviklingen av konsernet.

Konsernet har et aksjeprogram for alle ansatte, herunder også konsernledelsen, med tilbud til ansatte om investering av 1, 2, 3 eller 4 % av brutto årlig grunnlønn (minimumsbeløp NOK 3.000), med en rabatt på maksimum NOK 1.500. 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 ingen bindingstid på aksjer kjøpt av en aksjeprogram-bonus.

**Aksjekjøpsprogram for ansatte (ESP)**

Aksjekjøpsprogrammet for ansatte i Telenor-konsernet har følgende formål:

- i) Bidra til verdi- og prestasjonsbasert kultur ved å tilpasse ansatte- og eierinteresser.
- ii) Stimulere til og belønne for konsernets prestasjoner og resultater skapt på tvers av forretningsenheter.
- iii) Øke fokus på den langsiktige utviklingen av konsernet.

Konsernet har et aksjeprogram for alle ansatte, herunder også konsernledelsen, med tilbud til ansatte om investering av 1, 2, 3 eller 4 % av brutto årlig grunnlønn (minimumsbeløp NOK 3.000), med en rabatt på maksimum NOK 1.500. 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 ingen bindingstid på aksjer kjøpt av en aksjeprogram-bonus.

**4. Godtgjørelsesprinsipper og implementering foregående regnskapsår**

Godtgjørelsesprinsippene som ble lagt til grunn i 2012 for konsernsjefen og den øvrige konsernledelsen var hovedsakelig de samme som beskrevet ovenfor for 2013. Følgende endringer er er gjort i løpet av 2012:

**Pensjon for lønn over 12 G**

Etter at retningslinjer for statlig eierskap, herunder retningslinjer for ansettelsesvilkår, trådte i kraft i 2011, tilbys det ikke lengre en avtale om pensjonsordning for lønn over 12 grunnbeløp (G). Pensjonsordningen er erstattet med en kompensasjon i grunnlønn. Denne kompensasjonen gjelder for ansettelse til konsernledelsen fra og med 2012, og inngår i grunnlønnen.

**Aksjebaserte programmer**

I 2012 ble deltakerne i LTI-programmet og aksjekjøpsprogrammet, som ble igangsatt i 2010, tildelt bonusaksjer. Telenor-aksjen presterte betydelig bedre enn aksjeindeksen for sammenlignbare selskaper som kvalifiserte for tildeling. Deltakerne i de aksjebaserte programmene var forpliktet til å kjøpe aksjer for nettoverdien av disse bonusene.

**i. Aksjekjøpsprogrammet for ansatte**

Aksjekjøpsprogrammet bygget på de samme vilkårene som beskrevet overfor, med unntak av det følgende:

1. Ingen minimumsbeløp satt for investering.
2. Prestasjonskravet (Dow Jones Stoxx 600 Telecommunications (SXXP) index) var basert på aksjekursutvikling, og ikke bruttoavkastning.
3. Antall bonusaksjer kunne maksimalt utgjøre en 1:1-matching av antallet aksjer deltakerne hadde kjøpt.

Aksjekjøpsprogrammet 2010 ga en aksjeprogram-bonus i 2012. Telenor-aksjen presterte 29 prosentpoeng bedre enn aksjeindeksen i måleperioden for 2010 programmet.

Telenor-aksjen presterte 29 prosentpoeng bedre enn aksjeindeksen i måleperioden for 2010 programmet.

**ii. LTI-programmet**

LTI-programmet 2010 bygget på de samme vilkårene som beskrevet overfor. Bruttoavkastningen for Telenor-aksjen var 25 prosentpoeng bedre enn aksjeindeksen i måleperioden, og resulterte i LTI-bonus lik tre ganger gjeldende verdi på aksjene kjøpt initielt.

**Variabel godtgjørelse**

Maksimum begrensning for variabel godtgjørelse (årlig bonus og LTI-bonus) ble gjennomført for første gang i 2012, i tråd med retningslinjer for statlig eierskap. Samlet årlig variabel godtgjørelse for konsernledelsen ble begrenset til maksimum å utgjøre 50 % av den avtalte faste årlige godtgjørelsen i 2012.

**Faktiske godtgjørelser til konsernsjefen og konsernledelsen**

Konsernledelsen besto av følgende medlemmer i 2012:

	Stilling	Periode i konsernledelsen
Jon Fredrik Baksaas	Konsernsjef	Hele året
Morten Karlsen Sørby	Konserndirektør og leder for Strategy and Regulatory Affairs	Hele året
Sigve Brekke	Konserndirektør og leder av Telenors operasjoner for Asia	Hele året
Richard O. Aa	Finansdirektør	Hele året
Hilde M. Tonne	Konserndirektør og leder for Group Industrial Development i Telenor	Hele året
Berit Svendsen	Konserndirektør og leder for Telenor Norge	Hele året
Kjell Morten Johnsen	Konserndirektør og leder av Telenors operasjoner for Europa	fra 11. mai 2012
Rolv-Erik Spilling	Konserndirektør og leder for Digital Services	fra 1. november 2012
Jon Erik Haug	Konserndirektør og leder av personalutvikling	fra 1. november 2012
Oddvar Hesjedal	Konserndirektør og leder av personalutvikling	til 31. oktober 2012
Kristin Skogen Lund	Konserndirektør og leder for Digital Services	til 31. oktober 2012
Bjørn Magnus Kopperud	Konserndirektør og leder av Telenors operasjoner for sentral og øst Europa	til 10. mai 2012

Samlet godtgjørelse for konsernledelsen var på 71,9 millioner kroner i 2012 og 54,6 millioner kroner i 2011. Av dette utgjorde pensjoner 11,2 millioner kroner i 2012 og 11,1 millioner kroner i 2011. Godtgjørelsene inkluderer verdien av langtidsinsentivet (LTI) som ble tildelt i 2012 og 2011. Dette er nærmere beskrevet i erklæringen ovenfor. Ytterligere detaljer fremgår av tabellene under.

Ingen i konsernledelsen har lån i selskapet.

**Godtgjørelser til konsernledelsen i 2012:**

	Fast godtgjørelse (i perioden som medlem av konsernledelsen)		Variabel godtgjørelse (begrenset til 50 % av fast godtgjørelse for hele året)			Total lønn og andre innberetnings- pliktige ytelser <sup>5)</sup>	Opptjente pensjons- rettigheter <sup>2)</sup>	Sum
	Grunnlønn	Verdi av LTI	Utbetalt årsbonus i 2012	Tildelt LTI bonus i 2012	Annen godt- gjørelse <sup>1)</sup>			
<b>Beløp i tusen kroner</b>								
Jon Fredrik Baksaas	5 150	1 519	1 884	1 441	770	10 764	3 246	14 010
Morten Karlsen Sørby	3 150	777	1 038	921	773	6 659	1 728	8 387
Sigve Brekke <sup>3a), 7a)</sup>	2 987	367	1 154	527	5 128	10 163	1 742	11 905
Richard O. Aa	2 900	696	995	799	341	5 732	928	6 660
Hilde M. Tonne <sup>3b), 7b)</sup>	2 310	245	836	289	3 087	6 768	662	7 430
Berit Svendsen <sup>6)</sup>	2 350	595	419	-	223	3 587	1 096	4 683
Kjell Morten Johnsen <sup>3c), 6), 7c)</sup> (fra 11 mai 2012) <sup>4)</sup>	1 509	-	869	295	3 026	5 699	121	5 820
Rolv-Erik Spilling (fra 1 november 2012) <sup>4)</sup>	392	-	-	-	34	426	61	487
Jon Erik Haug (fra 1 november 2012) <sup>4)</sup>	392	-	-	-	96	488	62	550
Oddvar Hesjedal (til 31 oktober 2012) <sup>4)</sup>	1 875	534	761	667	199	4 036	1 093	5 129
Kristin Skogen Lund (til 31 oktober 2012) <sup>4)</sup>	2 267	671	787	905	261	4 891	4	4 895
Bjørn Magnus Kopperud (til 10 mai 2012) <sup>4)</sup>	767	570	-	-	172	1 508	455	1 963

Pensjonsavsetninger for Kristin Skogen Lund ble utbetalt i 2012. Det ble utbetalt 319.000 kroner etter justering av forfalt skatt på innløsning av LTI aksjer (10.210 frigitte aksjer).

## Godtgjørelser til konsernledelsen i 2011:

Beløp i tusen kroner	Grunnlønn	Verdi av LTI	Utbetalt årsbonus i 2011	Annen godtgjørelse <sup>1)</sup>	Total lønn og andre innberetningspliktige ytelser <sup>5)</sup>	Opptjente pensjonsrettigheter <sup>2)</sup>	Sum
Jon Fredrik Baksaas	5 000	1 432	1 995	864	9 291	3 078	12 369
Morten Karlsen Sørby	3 070	734	1 156	844	5 804	1 583	7 387
Sigve Brekke <sup>3a)</sup>	2 900	336	1 006	3 998	8 240	1 656	9 896
Richard O. Aa	2 750	647	891	230	4 518	912	5 430
Hilde M. Tonne <sup>3b)</sup> (fra 14 september 2011) <sup>4)</sup>	667	-	-	604	1 271	208	1 479
Berit Svendsen (fra 14 september 2011) <sup>4)</sup>	705	-	-	56	761	236	997
Oddvar Hesjedal <sup>6)</sup> (fra 8 april 2011) <sup>4)</sup>	1 677	-	655	716	3 048	1 063	4 111
Kristin S. Lund	2 650	622	619	231	4 122	879	5 001
Bjørn Magnus Kopperud (fra 14 november 2011)	375	-	-	34	409	205	614
Jan Edvard Thygesen (til 13 november 2011) <sup>4)</sup>	2 500	709	1 224	652	5 085	1 029	6 114
Ingvald Fergestad (til 7 april 2011) <sup>4)</sup>	438	378	-	52	868	287	1 155

Alle tall er eksklusive arbeidsgiveravgift.

- Inkluderer feriepenger utover ordinær månedslønn, forsikring, bilordning, skattemessig fordel av bonusaksjer tildelt ifm med aksjesprogram m.m. Utestasjoneringstillegg og skattegodtgjørelse for netto grunnlønn, LTI-verdi, årsbonus, LTI-bonus er inkludert for Sigve Brekke, Kjell Morten Johnsen og Hilde Tonne. Videre er andre tillegg knyttet til bolig, skole, reisekostnader m.m. inkludert for disse tre.
- Beregningene av opptjent pensjon er basert på de samme forutsetninger som beskrevet i note 27 ved beregning av pensjonsforpliktelse.
- Retten til garantert nettolønn, bestående av grunnlønn og utestasjoneringstillegg som følge av utestasjonering. Videre er LTI-tillegg, årsbonus og LTI-bonus utbetalt netto.
  - Sigve Brekke var berettiget til garantert nettolønn på 3.000.000 kroner i 2012 (2.900.000 kroner i 2011).
  - Hilde Tonne var berettiget til garantert nettolønn på 1.166.675 kroner i 2012 (667.000 i 2011).
  - Kjell Morten Johnsen var berettiget til garantert nettolønn på 686.668 kroner i 2012.
- Godtgjørelsene er basert på deres periode som ansatt i konsernledelsen.
- For antall tildelte og utstedte opsjoner så vel som forutsetningene for beregningene, se nedenfor.
- Variabel lønn (årsbonus og LTI-bonus) utbetalt i løpet av året er opptjent i året før fra personens tidligere stilling utenfor konsernledelsen.
  - I 2011 mottok Oddvar Hesjedal netto årsbonus da han var utestasjonert. Skattegodtgjørelsen for dette er inkludert under annen godtgjørelse.
- Tallene for LTI-bonus for 2012 representerer et avkortet beløp i tråd med begrensningen for variabel godtgjørelse, som beskrevet i prinsippene ovenfor. Variabel godtgjørelse (årsbonus 2012 + LTI-bonus 2012) dividert med fast godtgjørelse (grunnlønn per 1. januar 2012 + fast LTI-tillegg for 2012) kan maksimalt utgjøre 50 %. For de med garantert nettolønnsvilkår beregnes variabel godtgjørelse og avkortes basert på garantert fast godtgjørelse. Det samme prinsippet har også blitt benyttet for de som har vært ansatt mindre enn et år i konsernledelsen i 2012.
  - Sigve Brekke hadde krav på netto 3.000.000 kroner pr 1. januar 2012. Han mottok netto LTI tildeling med 367.191 kroner, netto årsbonus med 1.154.000 kroner og maksimum netto LTI bonus med 527.000 kroner i 2012.
  - Hilde Tonne hadde krav på netto 2.000.000 kroner pr 1. januar 2012. Hun mottok netto LTI tildeling med 245.343 kroner, netto årsbonus med 836.000 kroner og maksimum netto LTI bonus med 289.000 kroner i 2012.
  - Kjell Morten Johnsen hadde krav på netto 2.060.000 kroner pr 1. januar 2012. Han mottok netto LTI tildeling med 202.365 kroner, netto årsbonus med 868.636 kroner og maksimum LTI bonus med 294.849 kroner i 2012. Kalkuleringen av variabel godtgjørelse er basert på tidligere stilling utenfor Norge i 2011.

Som følge av en endring i pensjonsordning i 2010, ble det inngått ny pensjonsavtale med Sigve Brekke i 2011. Dette ga en kostnadsmessig engangseffekt på kr 13 millioner kroner i 2011.

Jan Edvard Thygesen mottok 2,6 millioner kroner som følge av at han trådte ut av Telenor's aksjebaserte insentivprogrammer, årsbonus og feriepenge opptjent i 2011 og LTI bonus fra 2010-programmet som normalt tildeles i bundne aksjer. Bundne aksjer anskaffet i LTI programmene fra og med 2009 til og med 2011 ble frigitt. Beløpet inngår ikke i tabellen over.

### Individuelle betingelser

	Oppsigelsestid, måneder grunnlønn	Etterlønn, måneder grunnlønn	Pensjonsytelse
<b>Jon Fredrik Baksaas</b>	6 måneder	24 måneder grunnlønn. Hvis han får ny jobb reduseres etterlønnen med 75 % av den nye inntekten	60 % ytelse av fastsatt pensjonsgrunnlag lik 4.896.437 kroner (per 01.01.2012) 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.
<b>Morten Karlsen Sørby</b>	6 måneder	6 måneder	60 % ytelse av grunnlønn fram til fylte 72 år, deretter 58 %. Pensjonsalder 62 år.
<b>Sigve Brekke</b>	6 måneder	6 måneder	60 % ytelse av grunnlønn fram til fylte 75 år, deretter 58 %. Pensjonsalder 65 år.
<b>Richard Olav Aa</b>	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.
<b>Hilde Tonne</b>	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.
<b>Berit Svendsen</b>	6 måneder	6 måneder	60 % ytelse av grunnlønn fram til fylte 72 år, deretter 58 %. Pensjonsalder 62 år.
<b>Kjell Morten Johnsen</b>	6 måneder	6 måneder	66 % ytelse av grunnlønn opp til 12G. Pensjonsalder 67 år.
<b>Rolv-Erik Spilling</b>	6 måneder	6 måneder	66 % ytelse av grunnlønn opp til 12G. 15 % innskuddspensjon av grunnlønn over 12G. Pensjonsalder 67 år.
<b>Jon Erik Haug</b>	6 måneder	6 måneder	66 % ytelse av grunnlønn opp til 12G. 15 % innskuddspensjon av grunnlønn over 12G. Pensjonsalder 67 år.
<b>Oddvar Hesjedal</b>	6 måneder	6 måneder	60 % ytelse av grunnlønn fram til fylte 72 år, deretter 58 %. Pensjonsalder 62 år.
<b>Kristin Skogen Lund</b>	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.
<b>Bjørn Magnus Kopperud</b>	6 måneder	6 måneder	60 % ytelse av grunnlønn fram til fylte 72 år, deretter 58 %. Pensjonsalder 62 år.

**Opsjoner og aksjer 2012**

	Opsjoner * per 1. januar 2012	Utøvede opsjoner	Gjennomsnittlig utøvelseskurs på utøvede opsjoner	Opsjoner per 31. desember 2012	Gjennomsnittlig utøvelseskurs på utestående opsjoner	Gjennomsnittlig levetid på utestående opsjoner	Bundet aksjebeholdning fra LTI program per 31. desember 2012	Aksjebeholdning (inkl. bundne aksjer) per 31. desember 2012
Jon Fredrik Baksaas	100 000	-	-	100 000	74,90	0,52	27 458	180 305
Morten Karlsen Sørby <sup>1a)</sup>	55 000	55 000	74,90	-	-	-	16 073	58 587
Sigve Brekke <sup>1b)</sup>	40 000	40 000	74,90	-	-	-	15 915	80 577
Richard O. Aa	-	-	-	-	-	-	14 668	16 880
Kjell Morten Johnsen	-	-	-	-	-	-	8 894	43 947
Hilde M. Tonne	-	-	-	-	-	-	9 261	20 123
Berit Svendsen <sup>1c)</sup>	20 000	20 000	74,90	-	-	-	2 949	19 660
Rolv-Erik Spilling	15 000	-	-	15 000	74,90	0,52	6 517	12 742
Jon Erik Haug	-	-	-	-	-	-	7 281	8 661

**Opsjoner og aksjer 2011**

	Opsjoner * per 1. januar 2011	Utøvede opsjoner	Gjennomsnittlig utøvelseskurs på utøvede opsjoner	Opsjoner per 31. desember 2011	Gjennomsnittlig utøvelseskurs på utestående opsjoner	Gjennomsnittlig levetid på utestående opsjoner	Bundet aksjebeholdning fra LTI program per 31. desember 2011	Aksjebeholdning (inkl. bundne aksjer) per 31. desember 2011
Jon Fredrik Baksaas	100 000	-	-	100 000	74,90	1,52	26 252	162 600
Morten Karlsen Sørby	55 000	-	-	55 000	74,90	1,52	14 866	47 786
Sigve Brekke	40 000	-	-	40 000	74,90	1,52	17 999	62 824
Richard O. Aa	-	-	-	-	-	-	7 157	8 296
Hilde M. Tonne	-	-	-	-	-	-	8 340	21 211
Berit Svendsen	20 000	-	-	20 000	74,90	1,52	-	12 295
Oddvar Hesjedal	-	-	-	-	-	-	12 183	18 972
Kristin Skogen Lund	-	-	-	-	-	-	7 015	8 110
Bjørn Magnus Kopperud	40 000	-	-	40 000	74,90	1,52	10 063	38 746
Jan Edvard Thygesen <sup>1d)</sup>	55 000	10 000	74,90	-	-	-	-	-

\* Opsjoner tildelt i 2006.

<sup>1)</sup> Utøvelse av aksjeopsjoner i perioden var:<sup>a)</sup> Morten Karlsen Sørby har utøvet aksjeopsjoner i 2012. I forbindelse med utøvelsen har ytterligere 1.611.500 kroner blitt innberettet som skattepliktig inntekt.<sup>b)</sup> Sigve Brekke har utøvet aksjeopsjoner i 2012. I forbindelse med utøvelsen har ytterligere 1.492.000 kroner blitt innberettet som skattepliktig inntekt.<sup>c)</sup> Berit Svendsen har utøvet aksjeopsjoner i 2012. I forbindelse med utøvelsen har ytterligere 746.000 kroner blitt innberettet som skattepliktig inntekt.<sup>d)</sup> Jan Edvard Thygesen har utøvet aksjeopsjoner i 2011. I forbindelse med utøvelsen har ytterligere 170.000 kroner blitt innberettet som skattepliktig inntekt.**Lån til ansatte**

Sum lån til ansatte var 11 millioner kroner per 31. desember 2012 og 15 millioner kroner per 31. desember 2011.

**Godtgjørelse til revisor**

Tabellen nedenfor oppsummerer revisjonshonorar og påløpte honorarer for revisjonsrelaterte, skatterelaterte og andre tjenester i 2012 og 2011. Honorarene inkluderer både norske og utenlandske datterselskaper.

Beløp i millioner kroner eksklusive merverdiavgift	Revisjon		Attestasjonstjenester		Skatterelaterte tjenester		Andre tjenester	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Telenor ASA	4,9	4,9	0,9	0,2	1,3	2,7	2,2	4,2
Øvrige konsernselskaper	25,6	25,3	2,3	2,6	1,5	1,5	1,6	3,8
<b>Totalt konsernrevisor</b>	<b>30,5</b>	<b>30,3</b>	<b>3,1</b>	<b>2,8</b>	<b>2,8</b>	<b>4,2</b>	<b>3,9</b>	<b>8,0</b>
Andre revisorer i datterselskaper	0,4	0,3	0,1	0,1	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>30,9</b>	<b>30,6</b>	<b>3,2</b>	<b>2,9</b>	<b>2,8</b>	<b>4,2</b>	<b>3,9</b>	<b>8,0</b>

Revisjonshonorar inkluderer honorar knyttet til lovpålagt revisjon og finansiell revisjon. Andre attestasjonstjenester er primært knyttet til attestasjoner som følge av lovgivning, knyttet til informasjonssystemer samt attestasjoner og avtalte kontrollhandlinger til tredjeparter. Honorar for skattetjenester knytter seg til skattebistand og redegjørelser for skatteregler og konsekvenser samt skattemessig due diligence i forbindelse med oppkjøp, salg og andre transaksjoner. Andre tjenester knytter seg primært til finansiell due diligence og utredninger i forbindelse med oppkjøp, salg og andre transaksjoner.

**1371 Antall aksjer, styrets fullmakter, aksjonærer m.m.**

Telenor ASA hadde per 31. desember 2012 en aksjekapital på 9.359.686.836 kroner fordelt på 1.559.947.806 ordinære aksjer pålydende 6 kroner. Aksjekapitalen ble redusert med 289.474.842 kroner og antall registrerte aksjer ble redusert med 48.245.807 gjennom året. Alle aksjer har lik stemmerett og rett til utbytte. Per 31. desember 2012 hadde selskapet 15.749.680 egne aksjer, sammenlignet med 23.954.781 egne aksjer på samme tid året før.

Telenors ordinære generalforsamling i mai 2011 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. Per 31. desember 2011 hadde Telenor ervervet 22.209.858 egne aksjer under denne fullmakten, som var gyldig frem til ordinær generalforsamling i mai 2012. Før generalforsamlingen i mai 2011 inngikk Telenor en avtale med staten ved Nærings- og Handelsdepartementet, som er 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 innløsning av en proporsjonal del av sine aksjer, slik at statens eierandel i Telenor forblir uforandret dersom Telenor erverver egne aksjer for sletting. Avtalen gjaldt frem til ordinær generalforsamling i 2012. Etter generalforsamlingens godkjenning i mai 2012 ble Telenors aksjekapital redusert med 289.474.842 kroner gjennom sletting av 22.209.858 egne aksjer ervervet under fullmakten fra generalforsamlingen i mai 2011 og innløsning av 26.035.949 av Nærings- og Handelsdepartementets aksjer mot et vederlag på rundt 2,3 milliarder kroner.

Telenors ordinære generalforsamling i mai 2011 ga i tillegg styret fullmakt til å erverve 1.000.000 egne aksjer, tilsvarende 0,06 % av selskapets aksjekapital, for bruk i forbindelse med selskapets opsjonsprogrammer for 2006, LTI-program for ledende ansatte og det generelle aksjeprogrammet for ansatte. Det ble ikke kjøpt aksjer under denne fullmakten, som gjaldt frem til generalforsamlingen i 2012.

Telenors ordinære generalforsamling i mai 2012 gav styret fullmakt til å erverve opptil 80.000.000 egne aksjer, tilsvarende rundt 5 % av aksjekapitalen, for sletting. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i mai 2013. I forbindelse med denne fullmakten har Telenor inngått en ny avtale med Nærings- og Handelsdepartementet om innløsning av aksjer, tilsvarende avtalen som ble inngått i 2011.

Under fullmakten fra generalforsamlingen offentliggjorde Telenor 24. juli 2012 et program for tilbakekjøp av egne aksjer, der det i tillegg til kjøp i markedet senere ville bli kjøpt et pro rata antall aksjer fra den norske stat ved Handels- og Næringsdepartementet, i henhold til avtale mellom Telenor og departementet. Fra kunngjøringen av tilbakekjøpsprogrammet og frem til utgangen av 2012 kjøpte Telenor 15.426.413 egne aksjer for slettingsformål. Aksjene, tilsvarende rundt 1 % av aksjekapitalen, ble kjøpt i markedet til snittkurs 110,07 kroner eller for totalt rundt 1,7 milliarder kroner. Basert på beholdningen av egne aksjer for sletting ved utgangen av året, ville 18.083.921 av Nærings- og Handelsdepartementets aksjer bli innløst gjennom kapitalnedsettelse, tilsvarende rundt 1,2 % av selskapets aksjekapital, mot et vederlag på rundt 2,0 milliarder kroner pluss renter. Telenors tilbakekjøpsprogram for 2012-13 ble avsluttet 15. mars 2013 og omfattet totalt rundt 43,32 millioner aksjer, hvorav rundt 19,94 millioner aksjer ble kjøpt i markedet til snittkurs 112,08 kroner pr aksje. De resterende 23,38 millioner aksjene vil bli kjøpt fra Nærings- og Handelsdepartementet mot et vederlag på rundt 2,6 milliarder kroner pluss renter. De tilbakekjøpte 43,32 millioner aksjene vil kanselleres etter godkjenning av ordinær generalforsamling i mai 2013, hvorpå antall registrerte aksjer i Telenor vil reduseres med rundt 2,8 % fra dagens 1.559.947.806.

Per 31. desember 2012 hadde Telenor ASA rundt 43.000 VPS-registrerte aksjonærer, sammenlignet med rundt 45.800 aksjonærer på samme tid året før.

**Endring i beholdning av egne aksjer:**

	2012	2011
<b>Balanse 1. januar</b>	<b>23 954 781</b>	<b>26 117 284</b>
Erverv av egne aksjer	15 426 413	22 209 858
Egne aksjer brukt til opsjonsinnløsning og LTI-program	(1 421 656)	(1 495 263)
Sletting av egne aksjer	(22 209 858)	(22 877 098)
<b>Balanse 31. desember</b>	<b>15 749 680</b>	<b>23 954 781</b>
Aksjer for sletting	15 426 413	22 209 858



De 20 største aksjonærene per 31. desember 2012 fra aksjonærregister <sup>1)</sup>

		Antall aksjer	%
<b>Navn på aksjonær</b>			
1	Den norske stat, ved Nærings- og Handelsdepartementet	841 829 056	53,97
2	Folketrygdfondet	76 534 571	4,91
3	State Street Bank and Trust Co (forvalterkonto)	42 345 204	2,71
4	Clearstream Banking SA (forvalterkonto)	28 947 106	1,86
5	Bank of New York Mellon (forvalterkonto)	24 315 579	1,56
6	State Street Bank & Trust Co (forvalterkonto)	21 677 841	1,39
7	The Northern Trust Co (forvalterkonto)	21 661 242	1,39
8	JPMorgan Chase Bank (forvalterkonto)	21 630 875	1,39
9	Euroclear Bank SA/NV (forvalterkonto)	20 759 795	1,33
10	Telenor Treasury	15 749 680	1,01
11	JPMorgan Chase Bank (forvalterkonto)	15 040 894	0,96
12	State Street Bank & Trust Co (forvalterkonto)	11 199 447	0,72
13	State Street Bank & Trust Co (forvalterkonto)	10 735 937	0,69
14	The Northern Trust Co (forvalterkonto)	9 678 801	0,62
15	State Street Bank & Trust Co (forvalterkonto)	8 917 727	0,57
16	Bank of New York Mellon (forvalterkonto)	8 910 350	0,57
17	JPMorgan Chase Bank (forvalterkonto)	8 765 200	0,56
18	Bank of New York Mellon (forvalterkonto)	8 210 492	0,53
19	JPMorgan Chase Bank (forvalterkonto)	7 501 962	0,48
20	RBC Investor Services Trust (forvalterkonto)	7 014 967	0,45
	<b>Sum aksjer 20 største aksjonærer</b>	<b>1 211 426 726</b>	<b>77,66</b>
	<b>Antall aksjer totalt</b>	<b>1 559 947 806</b>	<b>100,00</b>

De 20 største aksjonærene per 31. desember 2012, underliggende eiere <sup>2)</sup>

		Antall aksjer	%
<b>Navn på aksjonær</b>			
1	Den norske stat, ved Nærings- og Handelsdepartementet	841 829 056	53,97
2	Folketrygdfondet	76 534 571	4,91
3	Franklin Resources	57 908 656	3,71
4	UBS	23 042 880	1,48
5	FMR	22 537 672	1,44
6	DNB	22 259 534	1,43
7	BlackRock	21 998 343	1,41
8	Alecta pensionsforsikring	21 661 242	1,39
9	Manning & Napier Advisors	19 552 135	1,25
10	State Administration of Foreign Exchange	19 346 197	1,24
11	Telenor Treasury shares	15 749 680	1,01
12	State Street Corporation	14 141 242	0,91
13	Kommunal Landspensjonskasse	10 185 686	0,65
14	APG	8 689 373	0,56
15	JPMorgan Chase & Company	8 590 029	0,55
16	Wellington Management Company	8 468 694	0,54
17	Standard Life Investments	7 976 102	0,51
18	Vanguard Group	7 697 914	0,49
19	Svenska Handelsbanken	7 299 010	0,47
20	William Blair & Company	7 188 110	0,46
	<b>Sum aksjer 20 største aksjonærer</b>	<b>1 222 656 126</b>	<b>78,38</b>
	<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>1 559 947 806</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Kilde: VPS aksjonærregister<sup>2)</sup> 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.

## /38/ Hendelser etter rapporteringsperioden

### India (se også note 4 og 35)

15. februar 2013 beordret høyesterett i India alle operatører som ikke vant spektrum i tidligere auksjoner til å legge ned deres tjenester i de gjeldende sirklene umiddelbart. Denne rettskjennelsen åpner muligheten for tilbakevirkende spektruminnbetalinger for lisensene som ble kansellert av Høyesterett den 2. februar 2012. Dette gjelder for lisenstakerne som har fortsatt med virksomhet til de nye lisenser blir utstedt. De mulige økonomiske konsekvenser av Høyesteretts rettskjennelse datert den 15. februar 2013 er ukjent.

Midlertidige lisenser er ikke gitt for å sikre at tjenestene blir lagt ned på en ordentlig måte og at kundene får anledning til å migrere. Uninor er bundet av loven til å følge ordre gitt av Høyesterett og var forpliktet til å legge ned mobilnettverket i Mumbai umiddelbart.

### Grameenphone

Telenor ble 18. februar 2013, gjennom nyhetene, informert om at Grameen Bank kommisjonen (som ble etablert av myndighetene i Bangladesh i mai 2012 for å gi anbefalinger om fremtidige tiltak basert på observerte aktiviteter i Grameen Bank og tilknyttede institusjoner) overleverte en foreløpig rapport til Finansdepartementet. Kommisjonens foreløpige rapport hevder at det var uregelmessigheter da aksjonærene i Grameenphone dannet et konsortium og mottok lisensene i 1996. I et vedlegg til rapporten anbefaler kommisjonen at lisensene til Grameenphone suspenderes uten at virksomheten legges ned. Kommisjonen sier at hvis myndighetene tillater at Grameenphone fortsetter sin virksomhet, kan de kun gjøre det hvis Telenor overfører 16 % av sine aksjer, umiddelbart og ubetinget, til Grameen Telecom eller Grameen Bank. Overføringen av aksjer bør, etter kommisjonens oppfatning, skje med tilbakevirkende kraft fra 2002, angivelig fordi man da antok at Telenor ville redusere sin andel til 35 %.

Konsernet har ikke vært part i den pågående gjennomgangen som utføres av Grameen Bank kommisjonen siden det relaterer seg til forhold mellom myndighetene i Bangladesh og Grameen Bank. Konsernet er bekymret over at den pågående prosessen mellom myndighetene og Grameen Bank påvirker vesentlige investeringer i Bangladesh. Konsernet vil vurdere alle tilgjengelige rettslige midler for å sikre investeringen i Bangladesh og beskytte Grameenphones fremtid, dets kunder, ansatte og forretningsmiljø om nødvendig. Finansministeren i Bangladesh uttalte den 5. mars 2013 til nyhetsbyrået Reuters at Bangladesh vil ikke suspendere Telenors lisens til tross for kommisjonens anmodning.

### DTAC

CAT and DTAC har en rekke tvister og uoverensstemmelser vedrørende forståelse og omfang av konsesjonsavtalene. Dette inkluderer nå også hvordan 3G regimet er å forstå i forhold til konsesjonsavtalene. DTAC mener at selskapet driver sin virksomhet i henhold til gjeldene lover og regler og tilbakeviser alle påstander fra CAT om at DTAC driver sin virksomhet i brudd med konsesjonsavtalene.

# Resultatregnskap

Telenor ASA 1. januar – 31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2012	2011
<b>Driftsinntekter</b>	1	<b>591</b>	<b>508</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønn og personalkostnader	2, 3	(850)	(746)
Andre driftskostnader	4	(1 041)	(912)
Av- og nedskrivninger	8	(128)	(112)
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>(2 019)</b>	<b>(1 770)</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1 428)</b>	<b>(1 262)</b>
<b>Finansinntekter og kostnader</b>			
Finansinntekter	6	39 496	16 210
Finanskostnader	6	(6 023)	(8 796)
Netto valutagevinster (tap)	6	244	804
Netto gevinst (tap og nedskrivninger) av finansielle eiendeler	6	(162)	(397)
<b>Netto finansinntekter og kostnader</b>	6	<b>33 555</b>	<b>7 821</b>
<b>Resultat før skatt</b>		<b>32 127</b>	<b>6 559</b>
Skattekostnad	7	(264)	(391)
<b>Årets resultat</b>		<b>31 863</b>	<b>6 168</b>

# Oppstilling av totalresultat

Telenor ASA 1. januar – 31. desember

Beløp i millioner kroner	2012	2011
<b>Årets resultat</b>	<b>31 863</b>	<b>6 168</b>
<b>Øvrige resultatelementer</b>		
Verdiendring kontantstrømsikring	50	(36)
Skatt	(14)	10
<b>Øvrige resultatelementer, netto etter skatt</b>	<b>36</b>	<b>(26)</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>31 899</b>	<b>6 142</b>

# Oppstilling av finansiell stilling

Telenor ASA per 31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2012	2011
<b>EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
Eiendel ved utsatt skatt	7	4 629	3 225
Goodwill		20	20
Immaterielle eiendeler	8	270	339
Varige driftsmidler		18	16
Aksjer i datterselskaper	15	40 335	40 269
Langsiktige rentebærende fordringer på konsernselskaper	11	87 013	91 036
Andre langsiktige finansielle eiendeler	9, 11	2 257	1 324
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>134 542</b>	<b>136 229</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
Kundefordringer på selskap i samme konsern		408	380
Eksterne kundefordringer		7	3
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	9, 11	5 498	4 089
Betalingsmidler og kortsiktige plasseringer	11	3 539	2 885
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>9 452</b>	<b>7 357</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>143 994</b>	<b>143 586</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>	10	<b>49 679</b>	<b>29 666</b>
Langsiktig rentebærende ekstern gjeld	11	28 536	19 771
Langsiktig ikke-rentebærende gjeld til konsernselskap	11	-	186
Langsiktig ikke-rentebærende ekstern gjeld	11	617	481
Pensjonsforpliktelser	3	368	341
Andre forpliktelser		41	23
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>29 562</b>	<b>20 802</b>
Kortsiktig rentebærende gjeld til konsernselskap	11	51 323	76 271
Kortsiktig rentebærende ekstern gjeld	11	4 916	1 569
Trekk på konsernkonto	11	5 498	6 115
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld til konsernselskap	11, 12	306	186
Kortsiktig ikke-rentebærende ekstern gjeld	11, 12	2 710	2 905
Avsetning for garantiansvar	13	-	6 072
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>64 753</b>	<b>93 118</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>143 994</b>	<b>143 586</b>

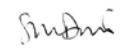
Fornebu, 21. mars 2013

  
Svein Aaser  
Styreleder

  
Hallvard Bakke  
Styremedlem

  
Dr. Burckhard Bergmann  
Styremedlem

  
Frank Dangeard  
Styremedlem

  
Sally Davis  
Styremedlem

  
Liselott Kilaas  
Styrets nestleder

  
Dag J. Opedal  
Styremedlem

  
Barbara Milian Thoralfsson  
Styremedlem

  
Bjørn André Anderssen  
Styremedlem

  
Brit Østby Fredriksen  
Styremedlem

  
Harald Stavn  
Styremedlem

  
Jon Fredrik Baksaas  
Konsernsjef

# Oppstilling av kontantstrømmer

Telenor ASA 1. januar – 31. desember

Beløp i millioner kroner	2012	2011
Resultat før skatt	32 127	6 559
Betalt skatt	(1 486)	(2 345)
Netto (gevinst) tap, nedskrivninger og endring virkelig verdi finansielle eiendeler og gjeld	163	(117)
Av- og nedskrivninger	128	112
Netto valuta (gevinst) tap ikke relatert til operasjonelle aktiviteter	(249)	(826)
Netto endring i påløpte ikke betalte renter til/fra konsernselskaper	(1 763)	(2 236)
Avsatt for garantiansvar	(6 072)	6 072
Netto endring i andre tidsavgrensningsposter	(3 968)	295
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>18 880</b>	<b>7 514</b>
Innbetalinger ved avgang av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	28	19
Utbetalinger ved tilgang varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(61)	(17)
Utbetalinger ved tilgang av datterselskaper	(4)	-
Innbetalinger ved avgang av andre investeringer	1 194	3
Utbetalinger ved tilgang av andre investeringer	(21)	(1 691)
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>1 136</b>	<b>(1 686)</b>
Innbetalinger ved opptak av gjeld	16 516	368
Utbetalinger ved tilbakebetaling av gjeld	(3 611)	(2 464)
Netto endring konserninterne trekkrettigheter	(19 700)	5 165
Tilbakekjøp av egne aksjer	(4 022)	(4 535)
Utbetaling av utbytte til aksjonærer i Telenor ASA	(7 925)	(6 206)
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>(18 742)</b>	<b>(7 672)</b>
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	(3)	(14)
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	1 271	(1 858)
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	(3 230)	(1 372)
<b>Kontanter og kontantekvivalenter per 31. desember</b>	<b>(1 959)</b>	<b>(3 230)</b>
<b>Spesifisering av kontanter og kontantekvivalenter</b>		
Betalingsmidler og kortsiktige plasseringer	3 539	2 885
Trekk på konsernkonto	(5 498)	(6 115)
<b>Kontanter og kontantekvivalenter 31. desember</b>	<b>(1 959)</b>	<b>(3 230)</b>

# Oppstilling av endringer i egenkapital

Telenor ASA – per 31. desember 2010 og 2011

Beløp i millioner kroner (unntatt antall aksjer)	Antall aksjer	Aksje Kapital	Egne aksjer	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Tilbakeholdt overskudd	Total egenkapital
<b>Egenkapital per 1. januar 2011</b>	<b>1 657 888 846</b>	<b>9 947</b>	<b>(157)</b>	<b>69</b>	<b>10 070</b>	<b>14 289</b>	<b>34 218</b>
Årets resultat	-	-	-	-	-	6 168	6 168
Øvrige resultatelementer	-	-	-	-	(26)	-	(26)
<b>Totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(26)</b>	<b>6 168</b>	<b>6 142</b>
Utbytte	-	-	-	-	-	(6 206)	(6 206)
Kostnad for aksjebasert godtgjørelse	-	-	-	-	15	-	15
Kjøp av egne aksjer	-	-	(294)	-	(4 241)	-	(4 535)
Sletting av egne aksjer	(49 695 233)	(298)	298	-	-	-	-
Utøvelse av opsjoner og utdeling av aksjer	-	-	9	-	23	-	32
<b>Egenkapital per 31. desember 2011</b>	<b>1 608 193 613</b>	<b>9 649</b>	<b>(144)</b>	<b>69</b>	<b>5 841</b>	<b>14 251</b>	<b>29 666</b>
Årets resultat	-	-	-	-	-	31 863	31 863
Øvrige resultatelementer	-	-	-	-	36	-	36
<b>Totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>31 863</b>	<b>31 899</b>
Utbytte	-	-	-	-	-	(7 925)	(7 925)
Kostnad for aksjebasert godtgjørelse	-	-	-	-	8	-	8
Kjøp av egne aksjer	-	-	(249)	-	(3 773)	-	(4 022)
Sletting av egne aksjer	(48 245 807)	(289)	289	-	-	-	-
Utøvelse av opsjoner og utdeling av aksjer	-	-	9	-	44	-	53
<b>Egenkapital per 31. desember 2012</b>	<b>1 559 947 806</b>	<b>9 360</b>	<b>(95)</b>	<b>69</b>	<b>2 156</b>	<b>38 189</b>	<b>49 679</b>

Øvrige resultatelementer i annen egenkapital, se note 10

# Noter til regnskapet

Telenor ASA

## /00/ Innhold noter

01	Generell informasjon og regnskapsprinsipper	09	Andre finansielle eiendeler
02	Lønn og personalkostnader	10	Egenkapital og utbytte
03	Pensjonsforpliktelser	11	Finansielle instrumenter og risikostyring
04	Andre driftskostnader	12	Kortsiktig ikke rentebærende gjeld
05	Utgifter til forskning og utvikling	13	Garantiansvar
06	Finansinntekter og kostnader	14	Kontraktsforpliktelser
07	Skatter	15	Nærstående parter
08	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 regnskapsprinsipper er konsistente med 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. Kontanter og kontantekvivalenter består av betalingsmidler, kortsiktige plasseringer og trekk på konsernkonto. 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 ansatte og revisor med videre for 2012 finnes i note 36 til konsernregnskapet.

Beløp i millioner kroner	2012	2011
<b>Lønn, feriepenger m.v.</b>	<b>(573)</b>	<b>(518)</b>
Arbeidsgiveravgift <sup>1)</sup>	(85)	(82)
Pensjonskostnad inkludert arbeidsgiveravgift (Note 3)	(95)	(85)
Aksjebasert betaling	(56)	(29)
Andre personalkostnader	(41)	(32)
<b>Sum lønn og personalkostnader</b>	<b>(850)</b>	<b>(746)</b>
Gjennomsnittlig antall årsverk	545	532

<sup>1)</sup> Aksjebasert betaling er kostnader relatert til Telenors aksjeprogram for ansatte og for langsiktig insentivordning (LTI) for ledere og nøkkelpersoner.



**/03/ Pensjonsforpliktelser**

Telenor ASA er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapet har en obligatorisk tjenstepensjon som tilfredsstiller lovkravene.

Beløp i millioner kroner	2012	2011
<b>Endring i ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser</b>		
Brutto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 1. januar	1 138	983
Kostnad ved inneværende periode pensjonsopptjening	61	54
Rentekostnad	33	40
Aktuarmessige gevinster og tap	(230)	99
Oppkjøp/salg/overføring av virksomhet	10	2
Utbetaling av ytelser	(40)	(40)
<b>Brutto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 31. desember</b>	<b>972</b>	<b>1 138</b>
<b>Endring i pensjonsmidler</b>		
Virkelig verdi pensjonsmidler per 1. januar	588	582
Faktisk avkastning og andre endringer i tilknytning til midlene	66	(19)
Oppkjøp/salg/overføring av virksomhet	(1)	-
Premieinnbetalinger <sup>1)</sup>	38	43
Utbetaling av ytelser	(17)	(18)
<b>Virkelig verdi pensjonsmidler per 31. desember</b>	<b>674</b>	<b>588</b>
<b>Netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 31. desember</b>	<b>298</b>	<b>550</b>
Ikke resultatført aktuarmessige gevinster og tap <sup>2)</sup>	70	(209)
<b>Netto innregnet ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 31. desember</b>	<b>368</b>	<b>341</b>
<b>Netto innregnet ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 1. januar</b>	<b>341</b>	<b>335</b>
Overføring av virksomhet	11	2
Netto pensjonskostnader	78	70
Premieinnbetalinger	(43)	(47)
Utbetaling av ytelser	(19)	(19)
<b>Netto innregnet ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 31. desember</b>	<b>368</b>	<b>341</b>

<sup>1)</sup> Forventet premieinnbetaling til Telenor Pensjonskasse for 2013 er 39 millioner kroner

<sup>2)</sup> Ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser samt netto aktuarmessige gevinster og tap som ikke er innregnet i balansen inkluderer arbeidsgiveravgift

271 ansatte er dekket gjennom ytelsesplanen i Telenor Pensjonskasse som utbetalte pensjon til 395 personer. Se note 27 til konsernregnskapet for informasjon om forutsetninger som er benyttet samt beskrivelse av pensjonsordninger.

Beløp i millioner kroner	2012	2011
<b>Pensjonskostnader</b>		
Kostnad ved inneværende periodes pensjonsopptjening	(61)	(54)
Rentekostnader	(33)	(40)
Estimert avkastning på pensjonsmidler	25	33
Aktuarmessige gevinster og tap	(9)	(9)
<b>Netto pensjonskostnader</b>	<b>(78)</b>	<b>(70)</b>
Tilskuddsplaner	(17)	(15)
<b>Totale pensjonskostnader innregnet i resultatregnskapet</b>	<b>(95)</b>	<b>(85)</b>

**/04/ Andre driftskostnader**

Beløp i millioner kroner	2012	2011
Kostnader til lokaler, biler, kontorutstyr, drift og vedlikehold	(152)	(142)
Reise og diett	(90)	(74)
Markedsføring, reklame og salgsprovisjoner	(66)	(60)
Konsulentonorar og innleie av personell	(598)	(522)
Tap på fordringer	(35)	-
Andre driftskostnader	(100)	(114)
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>(1 041)</b>	<b>(912)</b>

Avsetning for tap på fordringer er i hovedsak relatert til kundefordringer på Uninor i India.

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 mottok i 2011 kravet for etterberegnet merverdiavgift knyttet til konsulentonorarer med i alt 58 millioner kroner. Avgiften er innregnet i resultatregnskapet. Telenor ASA klaget på vedtaket og saken er til behandling hos domstolene.

**/05/ Utgifter til forskning og utvikling**

Utgifter til forskning og utvikling innregnet som kostnad utgjorde 204 millioner kroner i 2012 og 195 millioner kroner i 2011. Forskning og utviklingsarbeid er relatert til utvikling av ny teknologi og ny anvendelse av eksisterende nett.

**/06/ Finansinntekter og kostnader**

Beløp i millioner kroner	2012	2011
Renteinntekter fra konsernselskap	3 094	3 822
Verdiøkning finansielle instrumenter holdt for handelsformål	634	830
Konsernbidrag og utbytte mottatt fra datterselskap	35 251	11 200
Andre finansinntekter	246	11
Andre finansinntekter fra konsernselskap	271	347
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>39 496</b>	<b>16 210</b>
Rentekostnader til konsernselskap	(1 329)	(1 590)
Eksterne rentekostnader på finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	(1 160)	(750)
Tap på garantistillelse for datterselskap	(2 841)	(6 072)
Verdireduksjon finansielle instrumenter holdt for handelsformål	(563)	(351)
Andre finanskostnader	(130)	(33)
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>(6 023)</b>	<b>(8 796)</b>
Valutagevinst	1 270	998
Valutatap	(1 026)	(194)
<b>Netto valutagevinst</b>	<b>244</b>	<b>804</b>
Nedskrivning og tap på lån til konsernselskap og tilknyttede selskaper	(125)	(34)
Nedskrivning aksjer i datterselskap	(37)	(363)
<b>Netto gevinst (tap og nedskrivninger) av finansielle eiendeler</b>	<b>(162)</b>	<b>(397)</b>
<b>Netto finansinntekter og kostnader</b>	<b>33 555</b>	<b>7 821</b>

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 .

I 2012 er det mottatt og innregnet 3,9 milliarder kroner i skattepliktig konsernbidrag og 31,2 milliarder kroner i konsernbidrag uten skatteeffekt for inntektsåret 2011. Videre er det mottatt utbytte på 178 millioner kroner for inntektsåret 2011. Konsernbidrag for inntektsåret 2012 er beregnet til 6,6 milliarder kroner og vil bli inntektsført i 2013.

Verdiendring finansielle instrumenter holdt for handelsformål er knyttet til derivater benyttet som økonomisk sikring av rentebærende gjeld som ikke oppfyller kravene til regnskapsmessig sikringsføring.

Andre finansinnteker fra konsernselskaper er i hovedsak provisjon for garantier, se note 13. Telenor ASA garanterte for gjelden i datterselskapet Uninor. Telenor ASA har i den forbindelse inntektsført 266 millioner kroner i garantiprovisjon i 2012 og 344 millioner kroner i 2011.

Telenor ASA avsatte i 2011 for tap på garantiansvar på vegne av Uninor med 6.072 millioner kroner. I løpet av tredje kvartal 2012 ble det innfridd 10.620 millioner kroner. Telenor ASA sine krav overfor Uninor vedrørende garantiprovisjon og innfridde lån er nedskrevet til 2.269 millioner kroner, som er beste estimat av gjenvinnbart beløp.

Telenor ASA har i perioden 2009 til 2011 innregnet tap på garantistillelser stilt på vegne av Cinclus Technology AS og tap på utlån til selskapet, hvorav 19 millioner kroner ble innregnet i 2011. Virksomheten i Cinclus Technology AS opphørte i 2011 og tapene knyttet til garantier og lån ble realisert. Den 26. juni 2012 ble den eksisterende aksjekapitalen i Cinclus Technology AS nedskrevet til null, og Telenor ASA tegnet seg for nye aksjer i selskapet. Oppgjør for de nye aksjene ble hovedsakelig moregnet mot fordring på lån. I Telenor ASA ble aksjeposten innregnet til virkelig verdi, som medførte tapsføring av ytterligere 11 millioner kroner.

Avsetningen til tap på utlån til Aeromobile Holding AS økte i 2011 med 15 millioner kroner. Den 26. juni 2012 ble den eksisterende aksjekapitalen i AeroMobile Holding AS nedskrevet til null, og Telenor ASA tegnet seg for nye aksjer. Oppgjør for de nye aksjene ble moregnet mot fordring på lån. I Telenor ASA ble aksjeposten innregnet til virkelig verdi, som medførte tapsføring av ytterligere 10 millioner kroner. Ved utgangen av 2012 er aksjeposten nedskrevet med 37 millioner kroner.

I 2012 er det foretatt avsetning til tap på utlån til andre datterselskaper med 104 millioner kroner.

## /07/ Skatter

Beløp i millioner kroner	2012	2011
<b>Resultat før skatt</b>	<b>32 127</b>	<b>6 559</b>
Årets betalbare skatt	(1 660)	(1 466)
Betalt kildeskatt	(11)	(10)
Justering i beregnet betalbar skatt tidligere år	(10)	2
Endring i utsatt skatt	1 417	1 083
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>(264)</b>	<b>(391)</b>

**Beregning av årets skattegrunnlag:**

Resultat før skatt	32 127	6 559
Ikke fradragsberettigede kostnader og skattefrie inntekter	98	602
Konsernbidrag tidligere år	(3 900)	(5 400)
Konsernbidrag tidligere år, skattefritt	(31 351)	(5 800)
Endring i midlertidige forskjeller	2 354	5 402
Benyttet kreditfradrag i norsk skatt	-	(29)
Konsernbidrag inneværende år	6 600	3 900
<b>Årets grunnlag betalbar skatt</b>	<b>5 928</b>	<b>5 234</b>
<b>Betalbar skatt (28 %) av årets skattegrunnlag</b>	<b>1 660</b>	<b>1 466</b>

**Avstemming av skattekostnad**

Forventet skattekostnad (28 % av resultat før skatt)	(8 996)	(1 837)
Skatteeffekt av ikke fradragsberettiget kostnader	(27)	(179)
Skatteeffekt av mottatt skattefritt konsernbidrag	8 778	1 624
Betalt kildeskatt i løpet av året benyttet til inntektsfradrag	(9)	(1)
Justering i beregnet skatt tidligere år	(10)	2
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>(264)</b>	<b>(391)</b>
<b>Effektiv skattesats i %</b>	<b>0,82%</b>	<b>5,95%</b>

Beløp i millioner kroner	2012	2011	Endringer
<b>Midlertidige forskjeller:</b>			
Driftsmidler	59	75	(16)
Renteelementet i forbindelse med virkelig verdi sikring av gjeld	(1 749)	(1 313)	(436)
Andre langsiktige fordringer mot datterselskap	(73)	(40)	(33)
Øvrige derivater <sup>1)</sup>	929	(104)	1 033
Avsetning for tap på garantiansvar	(8 891)	(6 072)	(2 819)
Omvurderingskonto	312	369	(57)
Andre avsetninger for forpliktelse	(90)	(83)	(7)
Netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse innregnet i balansen	(368)	(341)	(27)
Konsernbidrag	(6 600)	(3 900)	(2 700)
Fremførbart kreditfradrag	(39)	(39)	-
<b>Sum før kontantstrømsikring</b>	<b>(16 510)</b>	<b>(11 448)</b>	<b>(5 062)</b>
Derivater utpekt som instrumenter i kontantstrømsikring	(22)	(72)	50
<b>Sum</b>	<b>(16 532)</b>	<b>(11 520)</b>	<b>(5 012)</b>
<b>Sum netto eiendel ved utsatt skatt (28 %)</b>	<b>4 629</b>	<b>3 225</b>	<b>1 404</b>

Ført mot øvrige resultatелеmenter <sup>2)</sup>			14
<b>Endring utsatt skatt</b>			<b>1 417</b>

<sup>1)</sup> Øvrige derivater benyttes til sikring av gjeld og kontantstrømmer, og verdiendringer innregnes i resultatregnskapet.

<sup>2)</sup> Utsatt skatt innregnet i øvrige resultatелеmenter er hovedsakelig relatert til skatt på verdiendring derivater som er utpekt som sikringsinstrumenter i kontantstrømsikring. Øvrige resultatелеmenter presenteres brutto i totalresultatet med tilhørende skatteeffekt på egen linje.

Telenor ASA har i 2012 innfridd sitt garantiansvar til eksterne långivere for lån til datterselskapet Uninor, med totalt 10.620 millioner kroner. Uninors virksomhet vil i 2013 bli overført til det nyetablerte datterselskapet Telewings, og verdiene vil gå til dekning av gjeld. Telenor ASA har beregnet en dekning på omlag 20 % for regresskravet knyttet til garantien og utestående kundefordringer. Telenor ASA vil kreve skattemessig fradrag for tapet når det er endelig konstatert, og estimert tap inngår i midlertidige forskjeller.

I 2011 krevde Telenor ASA fradrag for realiserte tap på utlån og garantier knyttet til Cinclus Technology AS for til sammen 683 millioner kroner. I 2012 har Telenor ASA overtatt eierskapet til aksjene i selskapet gjennom konvertering av fordringer og regresskrav, jfr. kommentar til note 6, og har i den forbindelse realisert ytterligere tap på 11 millioner kroner. Tapet er hovedsakelig knyttet til inntektsførte renter i 2012 og det kreves skattemessig fradrag for dette tapet.

Telenor ASA krever skattemessig fradrag for tap på inntektsførte renter knyttet til lån til Aeromobile Holding AS med til sammen 46 millioner kroner. Tapet ble realisert i juni 2012 da Telenor ASA gikk inn som nye eiere, jfr. kommentarer til note 6. Tapet fordeler seg på 8 millioner kroner innregnet i årets resultat og 36 millioner kroner innregnet som renteinntekt i perioden 2009 til 2011.

Som følge av endrede skatteregler knyttet til fradrag for tap på lån til datterselskaper i næring, i kraft med virkning fra 6. oktober 2011, ble tidligere midlertidige forskjeller knyttet til avsetning av tap på utlån oppløst i 2011 med i alt 252 millioner kroner. Beløpet ble tilbakeført som ikke skattemessig fradragsberettiget kostnad.

## /08/ Immaterielle eiendeler

### 2012

Beløp i millioner kroner	Anskaffelseskost per 1. januar	Tilgang	Avgang	Årets av- og nedskrivninger	Akkumulerte av- og nedskrivninger	Regnskapsført verdi per 31. desember
Lisenser og rettigheter (12 - 15 år)	538	20	(213)	(57)	(139)	206
Software - kjøpt (5 år)	419	15	(13)	(64)	(382)	39
Anlegg under utførelse	8	17	-	-	-	25
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>965</b>	<b>52</b>	<b>(226)</b>	<b>(121)</b>	<b>(521)</b>	<b>270</b>

### 2011

Beløp i millioner kroner	Anskaffelseskost per 1. januar	Tilgang	Avgang	Årets av- og nedskrivninger	Akkumulerte av- og nedskrivninger	Regnskapsført verdi per 31. desember
Lisenser og rettigheter (12 - 15 år)	538	-	-	(39)	(295)	243
Software - kjøpt (5 år)	382	37	-	(68)	(331)	88
Anlegg under utførelse	24	(16)	-	-	-	8
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>944</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>(107)</b>	<b>(626)</b>	<b>339</b>

## /09/ Andre finansielle eiendeler

Beløp i millioner kroner	2012	2011
Egenkapitalinnskudd i Telenor Pensjonskasse <sup>1)</sup>	298	120
Andre finansielle eiendeler eksterne	1 959	1 204
<b>Sum andre langsiktige finansielle eiendeler</b>	<b>2 257</b>	<b>1 324</b>

Kortsiktig rentebærende fordring konsernselskap	351	1 333
Kortsiktig rentefrie fordringer på konsernselskap <sup>2)</sup>	4 265	640
Kortsiktige plasseringer > 3 mnd.	496	1 691
Andre kortsiktige finansielle eiendeler eksterne	386	425
<b>Sum andre kortsiktige finansielle eiendeler</b>	<b>5 498</b>	<b>4 089</b>

<sup>1)</sup> Den regnskapsførte verdien er oppført til kostpris, som også tilsvarer markedsverdien. Telenor ASA overtok i 2012 egenkapitalinnskudd eid av datterselskap, og innehar nå hele den innskutte kjernekapitalen i pensjonskassen.

<sup>2)</sup> Regresskrav og fordring på garantiprovisjon mot Uninor utgjorde ved utgangen av året 10.525 millioner kroner. Av dette er 8.256 millioner kroner avsatt til tap. Verdsettelse av kravene er basert på et beregnet vederlag for salg av virksomheten fra Uninor til Telewings, som er det nye indiske selskapet, samt beregnet refusjon fra myndighetene i India for de inndratte lisensene. Det er betydelig usikkerhet knyttet til verdsettelsen av refusjonen.

## /10/ Egenkapital og utbytte

Fordeling av egenkapital og bevegelser de siste 2 årene fremgår av egen oversikt, se oppstilling av endringer i egenkapital. Aksjenes pålydende er 6 kroner. Per 31. desember 2012 hadde Telenor ASA 15.749.680 egne aksjer.

	2012	2011
<b>Utbytte</b>		
Utbytte aksje i kroner – utbetalt	5,00	3,80
Utbytte per aksje i kroner – foreslått av styret	6,00	5,00

Utbytte for 2011 på 7.925 millioner kroner ble utbetalt i mai 2012. For 2012 foreslår styret et utbytte på 9.265 millioner kroner. Fri egenkapital tilgjengelig for utdeling av utbytte fra Telenor ASA var 35.602 millioner kroner per 31. desember 2012.

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 15. mai 2013, og dersom godkjent er estimert effekt på fri egenkapital 2,5 milliarder.

### Øvrige resultatelement i annen egenkapital

Øvrige resultatelement inneholder virkelig verdiendringer på konantstrømsikringer og reklassifiseringer fra egenkapital til resultat på realiserede konantstrømsikringer.

Beløp i millioner kroner	Endringer i øvrige resultatelement
Virkelig verdiendring konantstrømsikringer	(36)
Skatt	10
<b>Totalt øvrige resultatelementer 2011</b>	<b>(26)</b>
Virkelig verdiendring konantstrømsikringer	50
Skatt	(14)
<b>Totalt øvrige resultatelementer 2012</b>	<b>36</b>

## /11/ Finansielle instrumenter og risikostyring

### Risikostyring

Telenor ASAs finansavdeling er ansvarlig for selskapets aktiviteter knyttet til finansiell risikostyring herunder likviditetsrisiko, renterisiko, valutarisiko, kredittrisiko og kapitalstyring. Virksomheten i finansavdelingen utføres innenfor et rammeverk av policy og prosedyrer vedtatt av styret i Telenor ASA. 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 2,0 milliarder euro med forfall i 2016 og 0,8 milliarder euro med forfall i 2017.

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 renteendringer 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 kredittrisiko knyttet til 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 resultatelementer som en del av totalresultatet.

Se også note 2 'Sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper' og note 30 '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:** Noterte kurser 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.

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.

### 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.

### 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 2012 og per 31. desember 2011.

Beløp i millioner kroner	Note	Virkelig verdi nivå	Kategori	Balanse-ført verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi av finansielle instrumenter 31. desember 2012 per klasse				
						Rente-bærende gjeld	Kunde-fordringer og andre finansielle anleggs- og omløps-midler	Leveran-dørgjeld og andre ikke-rente-bærende finansielle forpliktelser	Kontanter og kontant-ekvivalenter	Finan-sielle derivater
<b>Balansepost</b>										
<b>Langsiktige rentebærende fordringer på konsernselskaper <sup>1)</sup></b>				<b>87 013</b>	<b>87 013</b>	-	-	-	-	-
			UOF	87 013	87 013	-	87 013	-	-	-
<b>Andre finansielle anleggsmidler</b>				<b>2 257</b>	<b>2 257</b>					
Eksterne motparter		2	VVOR	1 973	1 973	-	-	-	-	1 937
Konserninterne motparter		3	TFS	298	298	-	298	-	-	-
Eksterne motparter			UOF	22	22	-	22	-	-	-
<b>Kundefordringer på selskap i samme konsern</b>				<b>408</b>	<b>408</b>					
			UOF	408	408	-	408	-	-	-
<b>Eksterne kundefordringer</b>				<b>7</b>	<b>7</b>					
			UOF	7	7	-	7	-	-	-
<b>Andre finansielle omløpsmidler</b>				<b>5 498</b>	<b>5 498</b>					
Eksterne motparter		2	VVOR	230	230	-	-	-	-	230
Konserninterne motparter		2	VVOR	1	1	-	-	-	-	1
Eksterne motparter			UOF	646	646	-	646	-	-	-
Konserninterne motparter			UOF	4 621	4 621	-	4 621	-	-	-
Eksterne motparter			IF	1	1	-	-	-	-	-
<b>Kontanter og andre kontantekvivalenter <sup>2)</sup></b>				<b>3 539</b>	<b>3 539</b>					
			UOF	3 539	3 539	-	-	-	3 539	-
<b>Sum - Virkelig verdi over resultatet (VVOR)</b>				<b>2 168</b>	<b>2 168</b>					
<b>Sum - Tilgjengelig for salg (TFS)</b>				<b>298</b>	<b>298</b>					
<b>Sum - Utlån og fordringer (UOF)</b>				<b>96 255</b>	<b>96 255</b>					
<b>Langsiktig rentebærende gjeld til eksterne <sup>3)</sup></b>				<b>(28 536)</b>	<b>(27 290)</b>					
			FFAK	(28 536)	(27 290)	(27 290)	-	-	-	-
<b>Langsiktig ikke rentebærende gjeld til eksterne</b>				<b>(617)</b>	<b>(617)</b>					
		2	VVOR	(617)	(617)	-	-	-	-	(617)
<b>Kortsiktig rentebærende gjeld til konsernselskap <sup>1)</sup></b>				<b>(51 323)</b>	<b>(51 323)</b>					
			FFAK	(51 323)	(51 323)	(51 323)	-	-	-	-
<b>Kortsiktig rentebærende gjeld til eksterne <sup>3)</sup></b>				<b>(4 916)</b>	<b>(4 916)</b>					
			FFAK	(4 916)	(4 916)	(4 916)	-	-	-	-
<b>Trekk på konsernkonto <sup>2)</sup></b>				<b>(5 498)</b>	<b>(5 498)</b>					
			FFAK	(5 498)	(5 498)	(5 498)	-	-	-	-
<b>Kortsiktig ikke rentebærende gjeld til konsernselskap</b>				<b>(306)</b>	<b>(306)</b>					
		2	VVOR	(181)	(181)	-	-	-	-	(181)
			FFAK	(125)	(125)	-	-	(125)	-	-
<b>Kortsiktig ikke rentebærende gjeld til eksterne</b>				<b>(2 710)</b>	<b>(2 710)</b>					
			VVOR	(149)	(149)	-	-	-	-	(149)
		2	FFAK	(782)	(782)	-	-	(782)	-	-
			IF	(1 779)	(1 779)	-	-	-	-	-
						<b>(89 027)</b>	<b>93 014</b>	<b>(907)</b>	<b>3 539</b>	<b>1 221</b>
<b>Sum - Virkelig verdi over resultatet (VVOR)</b>				<b>(947)</b>	<b>(947)</b>					
<b>Sum - Finansielle forpliktelser til amortisert kost (FFAK)</b>				<b>(91 180)</b>	<b>(89 934)</b>					

<sup>1)</sup> 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 datterselskaper.

<sup>2)</sup> Konsernet har etablert konsernkontosystemer med tre bankforbindelser. Telenor ASA er i henhold til avtalene konsernkonto innehaver og øvrige konsernselskaper er underkonto innehavere eller deltakere. Bankene kan avregne trekk og innstående mot hverandre slik at nettoposisjonen representerer mellomværende mellom banken og konsernkonto innehaver. Betalingsmidler og kortsiktige plasseringer omfatter betalingsmidler utenfor konsernkontosystemet og kortsiktige plasseringer i pengemarkedet med løpetid under 3 måneder varighet.

<sup>3)</sup> For spesifisering av rentebærende gjeld i Telenor ASA henvises det til note 29 i konsernregnskapet.

<sup>4)</sup> Forkortelsen IF i tabellen over gjelder ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser.



Beløp i millioner kroner	Note	Vir- kelig verdi nivå	Kategori	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi av finansielle instrumenter 31. desember 2011 per klasse				
						Rente- bærende gjeld	Kunde- fordringer og andre finansielle anleggs- og omløps- midler	Leve- randørgjeld og andre ikke-rente- bærende finansielle forpliktelser	Kon- tanter og kontan- tekviva- lenter	Finan- sielle derivater
<b>Balansepost</b>										
<b>Langsiktige rentebærende fordringer på konsernselskaper <sup>1)</sup></b>				<b>91 036</b>	<b>91 036</b>					
			UOF	91 036	91 036	-	91 036	-	-	-
<b>Andre finansielle anleggsmidler</b>				<b>1 324</b>	<b>1 324</b>					
	9									
Eksterne motparter		2	VVOR	1 182	1 182	-	-	-	-	1 182
Konserninterne motparter		3	TFS	120	120	-	120	-	-	-
Eksterne motparter			UOF	22	22	-	22	-	-	-
<b>Kundefordringer på selskap i samme konsern</b>				<b>380</b>	<b>380</b>					
			UOF	380	380	-	380	-	-	-
<b>Eksterne kundefordringer</b>				<b>3</b>	<b>3</b>					
			UOF	3	3	-	3	-	-	-
<b>Andre finansielle omløpsmidler</b>				<b>4 089</b>	<b>4 089</b>					
	9									
Eksterne motparter		2	VVOR	216	216	-	-	-	-	216
Konserninterne motparter		2	VVOR	6	6	-	-	-	-	6
Eksterne motparter			UOF	1 898	1 898	-	1 898	-	-	-
Konserninterne motparter			UOF	1 967	1 967	-	1 967	-	-	-
Eksterne motparter			IF	3	3	-	-	-	-	-
<b>Kontanter og andre kontantekvivalenter <sup>2)</sup></b>				<b>2 885</b>	<b>2 885</b>					
			UOF	2 885	2 885	-	-	-	2 885	-
<b>Sum - Virkelig verdi over resultatet (VVOR)</b>				<b>1 403</b>	<b>1 403</b>					
<b>Sum - Tilgjengelig for salg (TFS)</b>				<b>120</b>	<b>120</b>					
<b>Sum - Utlån og fordringer (UOF)</b>				<b>98 190</b>	<b>98 190</b>					
<b>Langsiktig rentebærende gjeld til eksterne <sup>3)</sup></b>				<b>(19 771)</b>	<b>(18 912)</b>					
			FFAK	(19 771)	(18 912)	(18 912)	-	-	-	-
<b>Langsiktig ikke rentebærende gjeld til konsernselskap</b>				<b>(186)</b>	<b>(186)</b>					
			VVOR	(152)	(152)	-	-	-	-	(152)
			FFAK	(34)	(34)	(34)	-	-	-	-
<b>Langsiktig ikke rentebærende gjeld til eksterne</b>				<b>(481)</b>	<b>(481)</b>					
		2	VVOR	(481)	(481)	-	-	-	-	(481)
<b>Kortsiktig rentebærende gjeld til konsernselskap <sup>1)</sup></b>				<b>(76 271)</b>	<b>(76 271)</b>					
			FFAK	(76 271)	(76 271)	(76 271)	-	-	-	-
<b>Kortsiktig rentebærende gjeld til eksterne <sup>3)</sup></b>				<b>(1 569)</b>	<b>(1 569)</b>					
			FFAK	(1 569)	(1 569)	(1 569)	-	-	-	-
<b>Trekk på konsernkonto <sup>2)</sup></b>				<b>(6 115)</b>	<b>(6 115)</b>					
			FFAK	(6 115)	(6 115)	(6 115)	-	-	-	-
<b>Kortsiktig ikke rentebærende gjeld til konsernselskap</b>				<b>(186)</b>	<b>(186)</b>					
		12								
		2	FVTPL	(73)	(73)	-	-	-	-	(73)
			FFAK	(113)	(113)	-	-	(113)	-	-
<b>Kortsiktig ikke rentebærende gjeld til eksterne</b>				<b>(2 905)</b>	<b>(2 905)</b>					
		12								
			VVOR	(605)	(605)	-	-	-	-	(605)
		2	FFAK	(723)	(723)	-	-	(723)	-	-
			IF	(1 577)	(1 577)	-	-	-	-	-
						<b>(102 900)</b>	<b>95 425</b>	<b>(836)</b>	<b>2 885</b>	<b>92</b>
<b>Sum - Virkelig verdi over resultatet (VVOR)</b>				<b>(1 311)</b>	<b>(1 311)</b>					
<b>Sum - Finansielle forpliktelser til amortisert kost (FFAK)</b>				<b>(104 596)</b>	<b>(103 736)</b>					

<sup>1)</sup> 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 datterselskaper.

<sup>2)</sup> Konsernet har etablert konsernkontosystemer med tre bankforbindelser. Telenor ASA er i henhold til avtalene konsernkonto innehaver og øvrige konserselskaper er underkonto innehavere eller deltakere. Bankene kan avregne trekk og innstående 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.

<sup>3)</sup> For spesifisering av rentebærende gjeld i Telenor ASA henvises det til note 29 i konsernregnskapet.

<sup>4)</sup> Forkortelsen IF i tabellen over gjelder ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser.

Tabellene under viser forfallsprofilen til Telenor ASAs gjeld i nominelle verdier:

## 2012

Beløp i millioner NOK	Total per 31. desember 2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022->	Ikke spesifisert
<b>Rentebærende gjeld</b>												
Obligasjons- og sertifikatlån	31 381	4 902	1 887	-	-	7 341	3 671	-	5 506	-	8 075	-
Annen rentebærende gjeld	62	-	14	14	15	6	-	-	-	-	-	13
<b>Sum rentebærende gjeld</b>	<b>31 444</b>	<b>4 902</b>	<b>1 901</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>7 347</b>	<b>3 671</b>		<b>5 506</b>		<b>8 075</b>	<b>13</b>
Rentebærende gjeld til konsernselskap	51 323	51 323	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trekk på konsernkonto	5 498	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 498
<b>Sum rentebærende gjeld til konsernselskap</b>	<b>56 821</b>	<b>51 323</b>										<b>5 498</b>
<b>Ikke-rentebærende gjeld</b>												
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld eksterne	721	721	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld til konsernselskap	125	125	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Annen kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	2 170	2 170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivater finansielle instrumenter langsiktig gjeld	590	-	308	-	-	212	58	-	-	-	12	-
Annen langsiktig ikke-rentebærende gjeld	77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77
Sum ikke-rentebærende gjeld	3 683	3 016	308	-	-	212	58	-	-	-	12	77
<b>Total</b>	<b>91 948</b>	<b>59 241</b>	<b>2 208</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>7 559</b>	<b>3 728</b>		<b>5 506</b>		<b>8 087</b>	<b>5 589</b>
Fremtidige rentebetalinger	5 453	684	660	626	695	666	437	450	402	295	537	-
<b>Total inkludert fremtidige rentebetalinger</b>	<b>97 400</b>	<b>59 925</b>	<b>2 869</b>	<b>640</b>	<b>709</b>	<b>8 226</b>	<b>4 165</b>	<b>450</b>	<b>5 908</b>	<b>295</b>	<b>8 625</b>	<b>5 589</b>

## 2011

Beløp i millioner NOK	Total per 31. desember 2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Ikke spesifisert
<b>Rentebærende gjeld</b>												
Obligasjons- og sertifikatlån	19 692	1 556	689	3 877	-	-	7 754	-	-	5 816	-	-
Annen rentebærende gjeld	72	13	11	12	12	13	11	-	-	-	-	-
<b>Sum rentebærende gjeld</b>	<b>19 764</b>	<b>1 569</b>	<b>700</b>	<b>3 889</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>7 765</b>			<b>5 816</b>		
Rentebærende gjeld til konsernselskap	76 271	76 271	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trekk på konsernkonto	6 115	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 115
<b>Sum rentebærende gjeld til konsernselskap</b>	<b>82 386</b>	<b>76 271</b>										<b>6 115</b>
<b>Ikke-rentebærende gjeld</b>												
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld eksterne	12	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld til konsernselskap	54	54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Annen kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	3 025	3 025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivater finansielle instrumenter langsiktig gjeld	481	-	178	185	-	-	118	-	-	-	-	-
Annen langsiktig ikke-rentebærende gjeld	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186
Sum ikke-rentebærende gjeld	3 572	3 091	178	185	-	-	118	-	-	-	-	186
<b>Total</b>	<b>105 722</b>	<b>80 931</b>	<b>878</b>	<b>4 073</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>7 883</b>			<b>5 816</b>		<b>6 301</b>
Fremtidige rentebetalinger	4 972	896	806	770	600	600	600	233	233	233	-	-
<b>Total inkludert fremtidige rentebetalinger</b>	<b>110 694</b>	<b>81 827</b>	<b>1 684</b>	<b>4 843</b>	<b>613</b>	<b>614</b>	<b>8 483</b>	<b>233</b>	<b>233</b>	<b>6 049</b>		<b>6 301</b>

Det henvises til note 29 i konsernregnskapet for ytterligere informasjon knyttet til Telenor ASAs rentebærende gjeld.

**/12/ Kortsiktig ikke rentebærende gjeld**

Beløp i millioner kroner	2012	2011
Leverandørgjeld og påløpte kostnader til selskap i samme konsern	125	113
Finansielle derivater	181	73
<b>Kortsiktig ikke rentebærende gjeld til konsernselskap</b>	<b>306</b>	<b>186</b>
Leverandørgjeld og påløpte kostnader til eksterne	721	661
Offentlige avgifter, skattetrekk, feriepenger og lignende	119	111
Betalbar skatt	1 660	1 466
Finansielle derivater	149	605
Annen kortsiktig gjeld	61	62
<b>Kortsiktig ikke rentebærende gjeld til eksterne</b>	<b>2 710</b>	<b>2 905</b>

**/13/ Garantiansvar**

Beløp i millioner kroner	2012	2011
<b>Garantiansvar</b>	<b>3 114</b>	<b>11 286</b>

Tabellen over inkluderer ikke kjøpte bankgarantier. Garantiansvaret består hovedsakelig av morselskapsgarantier avgitt av Telenor ASA på vegne av datterselskaper, med 3,1 milliarder kroner per 31. desember 2012 (11,3 milliarder kroner per 31. desember 2011).

Per 31. desember 2011 hadde Uninor 8,1 milliarder kroner i kortsiktig rentebærende gjeld som var garantert av Telenor ASA. Garantieksponeeringen knyttet til indiske konsernselskaper ble vesentlig redusert etter tilbakebetalingen av Uninor sine lån i 2012. Per 31. desember 2012 hadde indiske konsernselskaper rentebærende gjeld på 1,5 milliarder kroner med garantier fra Telenor ASA som er inkludert i tabellen over. På samme tidspunkt hadde Telenor ASA en eksponering knyttet de samme selskapene gjennom kjøpte bankgarantier på 3,7 milliarder kroner. Disse er ikke inkludert i tabellen over. Per 21. mars 2013 var den tilvarende eksponeringen gjennom kjøpte bankgarantier redusert til 2,0 milliarder kroner.

**/14/ Kontraktsforpliktelser**

Telenor ASAs kommitterte kjøpsforpliktelser per 31. desember 2012 var hovedsakelig avtaler som Telenor ASA har inngått på vegne av Telenorkonsernet i forbindelse med leasingavtaler for biler.

Total forpliktelse per 31. desember 2012 var 26 millioner kroner for perioden 2013 - 2016, hvorav 16 millioner kroner gjelder 2013. Forpliktelsen per 31. desember 2011 var 27 millioner kroner, hvorav 17 millioner for 2012.

**/15/ Nærstående parter**

Telenor ASAs transaksjoner med selskapets hovedaksjonær, Den Norske Stat v/ Nærings- og handelsdepartementet, er omtalt i note 34 i konsernregnskapet.

Telenor ASA s øvrige nærstående parter er hovedsakelig datterselskaper i konsernet. Telenor ASA selger og kjøper tjenester fra disse selskapene, se nærmere beskrivelse i note 1, samt yter lån til og mottar innskudd fra selskapene. Konsernselskaper hvor eierandelen er over 90 % inngår i Telenor ASA's konsernkontoordning og internbank, med mindre det finnes regulatoriske hindringer. Gjennom internbanken kan selskapene få lån, plassere overskuddslikviditet og gjøre valutavekslinger.

I tillegg mottar Telenor ASA konsernbidrag og utbytte som innregnes som finansinntekt, jfr. note 6. Konsernbidrag og utbytte innregnet i 2012 og 2011 på henholdsvis 35.251 millioner kroner og 11.200 millioner kroner kommer fra selskaper innenfor Øvrig virksomhet. Ubetalt konsernbidrag pr 31. desember 2012 var 1.682 millioner kroner.

**Salg og kjøp av tjenester, fordringer og gjeld**

NOK i hele millioner	2012				2011			
	Salg	Kjøp	Fordringer	Gjeld	Salg	Kjøp	Fordringer	Gjeld
<b>Datterselskaper</b>								
Norge	209	36	58	8	191	33	109	47
Sverige	38	2	15	1	34	3	29	4
Danmark	35	1	13	1	27	1	15	1
Ungarn	29	-	11	1	20	3	17	1
Serbia	20	-	14	1	15	-	14	-
Montenegro	5	-	2	-	3	-	2	-
DTAC - Thailand	47	-	117	1	36	-	67	-
DIGI - Malaysia	35	-	57	3	29	-	51	-
Grameenphone - Bangladesh	34	-	204	2	23	-	157	-
Pakistan	7	-	20	4	1	-	9	3
Uninor - India	14	-	39	-	6	-	22	-
Broadcast	40	-	7	-	40	-	17	-
Øvrig virksomhet	49	486	197	103	65	439	-	559
<b>Sum</b>	<b>562</b>	<b>524</b>	<b>754</b>	<b>125</b>	<b>491</b>	<b>478</b>	<b>509</b>	<b>615</b>

**Finansielle transaksjoner, fordringer og gjeld**

NOK i hele millioner	2012				2011			
	Renteinntekt	Rentekostnad	Fordringer	Gjeld	Renteinntekt	Rentekostnad	Fordringer	Gjeld
<b>Datterselskaper</b>								
Norge	14	257	-	13 811	187	157	239	12 376
Sverige	26	21	1 023	956	69	135	2 362	1 379
Danmark	116	-	4 722	-	102	-	6 579	35
Ungarn	-	138	-	470	-	209	-	3 427
Montenegro	-	-	-	1 312	-	-	-	-
Pakistan	3	-	348	-	386	-	1 333	-
Broadcast	342	62	8 345	2 708	442	71	9 634	3 699
Øvrig virksomhet	2 556	938	72 590	50 243	3 062	972	75 283	54 797
<b>Sum</b>	<b>3 057</b>	<b>1 416</b>	<b>87 028</b>	<b>69 500</b>	<b>4 248</b>	<b>1 544</b>	<b>95 430</b>	<b>75 713</b>

**/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 tilsvarer stemmeandel hvis ikke annet er angitt.

**Aksjer i datterselskap**

(NOK in millions)	Forretningskontor	Eierandel i % 2012	Eierandel i % 2011	Balanseført verdi per 31. desember 2012	Balanseført verdi per 31. desember 2011
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 Shared Service AS	Norge	100,0	100,0	49	49
Telenor Communication II AS	Norge	100,0	100,0	670	670
Telenor Mobile Holding AS	Norge	100,0	100,0	13 698	13 698
Telenor Business Partner Invest AS	Norge	100,0	100,0	788	788
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 <sup>1)</sup>	Norge	98,9	98,9	172	172
Telenor Services 1 AS	Norge	100,0	100,0	1	1
Telenor GTI AS	Norge	100,0	100,0	1 600	1 600
Aeromobile Holding AS <sup>2)</sup>	Norge	100,0	-	65	-
Cinclus Technology AS <sup>2)</sup>	Norge	100,0	-	1	-
<b>Sum</b>				<b>40 335</b>	<b>40 269</b>

<sup>1)</sup> De øvrige 1,1 % av aksjene i Maritime Communication Partner AS eies av Telenor Communication II AS.

<sup>2)</sup> I juni 2012 ble aksjene eiet av Telenor Communication II AS nedskrevet til null og deretter slettet, og Telenor ASA tegnet seg for nye aksjer. Jfr. kommentarer til note 6.

**Aksjer i datterselskaper eid gjennom datterselskaper**

	Forretningskontor	Eierandel i % 2012	Eierandel i % 2011
<b>Telenor Networks Holding AS</b>			
Telway 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	Norge	44,5	44,5
TBS Infrastructure AB <sup>5)</sup>	Sverige	-	100,0
Datamatrix AS	Norge	100,0	100,0
<b>Telenor International Centre AS</b>			
Telenor Russia AS	Norge	100,0	100,0
<b>Telenor Intercom Holding AS</b>			
Nye Telenor Mobile Communications 1 AS	Norge	100,0	100,0
<b>Telenor Shared Service AS</b>			
Telenor Shared Services Danmark A/S	Danmark	100,0	100,0

**Telenor Communication II AS**

Telenor Venture VI AS	Norge	100,0	51,0
Telenor Next Holding AS (previously Telenor Venture VII AS)	Norge	100,0	100,0
Telenor Kapitalforvaltning AS	Norge	100,0	100,0
Cinclus Technology AS <sup>2)</sup>	Norge	-	100,0
Smartcash AS	Norge	100,0	100,0
Aeromobile Holding AS <sup>2)</sup>	Norge	-	100,0
Telenor Media & Content Services AS	Norge	100,0	100,0
TMMH AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Traxion AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Objects AS	Norge	100,0	100,0
Valuecodes AS	Norge	51,0	51,0
Telenor Comoyo AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Business Internet Services AS <sup>3)</sup>	Norge	100,0	-

**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 <sup>1)</sup>	Norge	-	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 <sup>1)</sup>	Norge	-	100,0
Telenor Telehuset AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Danmark Holding AS	Danmark	100,0	100,0
Telenor Montenegro MNR	Montenegro	100,0	100,0
Telenor Sverige Holding AB	Sverige	100,0	100,0
Telenor East Holding AS	Norge	100,0	100,0
Telenor East Holding II AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Connexion Holding AB	Sverige	100,0	100,0

**Telenor Broadcast Holding AS**

Telenor Satellite Broadcasting AS	Norge	100,0	100,0
Telenor UK Ltd.	Storbritannia	100,0	100,0
Canal Digital AS	Norge	100,0	100,0
Canal Digital Kabel TV AS	Norge	100,0	100,0
Norkring AS	Norge	100,0	100,0
Telenor Vision International AB	Sverige	100,0	100,0
Telenor Satellite Broadcasting CEE Region s.r.o. <sup>4)</sup>	Tsjekkia	-	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
Ēgetvölgy Zrt	Ungarn	100,0	100,0

<sup>1)</sup> Fusjonert med annet Telenor selskap i 2012.<sup>2)</sup> Eierskap overtatt av Telenor ASA.<sup>3)</sup> Etablert i 2012.<sup>4)</sup> Likvidert i 2012.<sup>5)</sup> Solgt i 2012.

**Andre vesentlige datterselskap (eid gjennom holdingselskaper)**

	Forretningskontor
Telenor Sverige AB	Sverige
Sonofon AS	Danmark
DiGi.Com Bhd	Malaysia
Telenor Magyarország Zrt	Ungarn
Telenor d.o.o.	Serbia
Telenor Pakistan (Private) Ltd.	Pakistan
Total Access Communications Plc. (DTAC)	Thailand
Grameenphone Ltd.	Bangladesh
Unitech Wireless Private Limited	India
Telewings Communications Services Private Ltd	India

# Erklæring fra styret og daglig leder

«Vi erklærer etter beste overbevisning at konsernregnskapet for regnskapsåret 2012 er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU, samt at årsregnskapet for morselskapet for 2012 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, 21. mars 2013

  
Svein Aaser  
Styreleder

  
Hallvard Bakke  
Styremedlem

  
Dr. Burckhard Bergmann  
Styremedlem

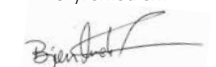
  
Frank Dangeard  
Styremedlem


  
Sally Davis  
Styremedlem

  
Liselott Kilaas  
Styrets nestleder

  
Dag J. Opedal  
Styremedlem

  
Barbara Milian Thoralfsson  
Styremedlem

  
Bjørn André Anderssen  
Styremedlem

  
Brit Østby Fredriksen  
Styremedlem

  
Harald Stavn  
Styremedlem

  
Jon Fredrik Baksaas  
Konsernsjef



# Revisjonsberetning for 2012



Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo  
Oslo Atrium, P.O.Box 20, NO-0051 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA  
Tlf: +47 24 00 24 00  
Fax: +47 24 00 24 01  
www.ey.no

Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i  
Telenor ASA

## REVISORS BERETNING

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Telenor ASA, som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av oppstilling av finansiell stilling per 31. desember 2012, resultatregnskap, oppstilling av totalresultat, oppstilling av kontantstrømmer og oppstilling av endringer i egenkapital for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

### *Styrets og konsernsjefs ansvar for årsregnskapet*

Styret og konsernsjef er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk 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 rettviseende 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 regnskapsestimatene 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.



#### *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 2012 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk 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 2012 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 og redegjørelsen om foretaksstyring*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og redegjørelsen om foretaksstyring 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 konsernsjefen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 21. mars 2013

ERNST & YOUNG AS

Anders Gøbel  
statsautorisert revisor

# Uttalelse fra Bedriftsforsamlingen i Telenor ASA

Bedriftsforsamlingen i Telenor ASA fattet 21. mars 2013 følgende vedtak.

Bedriftsforsamlingen anbefaler at generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til årsregnskap for 2012 for konsernet og Telenor ASA og anbefaler å utbetale et utbytte på kroner 6,0 per aksje, totalt 9,3 milliarder kroner som utbetales i 2013, og overføring av 31,86 milliarder kroner til tilbakeholdt overskudd.

## Finansiell kalender 2013

26. april 2013	Presentasjon av resultat for 1. kvartal 2013
15. mai 2013	Ordinær generalforsamling 2013
23. juli 2013	Presentasjon av resultat for 2. kvartal 2013
31. oktober 2013	Presentasjon av resultat for 3. kvartal 2013

# Nøkkeltall

	2008 <sup>1)</sup>	2009 <sup>1)</sup>	2010 <sup>1)</sup>	2011 <sup>1)</sup>	2012 <sup>1)</sup>
Organisk driftsinntektsvekst <sup>2)</sup>	4 %	0 %	6 %	7 %	5 %
EBITDA margin <sup>3)</sup>	31,2 %	32,5 %	30,8 %	31,0 %	32,2 %
Driftsmargin	15,6 %	13,6 %	13,2 %	10,5 %	9,5 %
Driftsmessige investeringer/ inntekter	21,3 %	16,5 %	12,2 %	11,6 %	12,1 %
Operasjonell kontantstrømsmargin <sup>4)</sup>	9,9 %	16,0 %	18,6 %	19,4 %	20,1 %
Netto rentebærende gjeld <sup>5)</sup>	45 547	26 332	19 276	17 231	33 082
Netto rentebærende gjeld/ EBITDA	1,55	0,85	0,67	0,61	1,04
Resultat per aksje	7,83	5,22	8,69	4,45	6,43 %
Avkastning på sysselsatt kapital <sup>6)</sup>	14,2 %	10,9 %	9,9 %	7,4 %	11,7 %
Totalavkastning <sup>7)</sup>	(63,2 %)	75,1 %	20,6 %	7,8 %	20,1 %

<sup>1)</sup> Tall som rapportert i de enkelte år.

<sup>2)</sup> Organiske driftsinntekter er definert som driftsinntekter justert for oppkjøp, salg av virksomheter og valutaeffekter.

<sup>3)</sup> EBITDA margin før andre inntekter og kostnader.

<sup>4)</sup> Operasjonell kontantstrøm er definert som EBITDA før andre inntekter og kostnader - driftsmessige investeringer, eksklusive lisenser og spektrum.

<sup>5)</sup> Fra og med 2011 er netto rentebærende gjeld definert som netto rentebærende gjeld eksklusiv nåverdien av lisensforpliktelser.

<sup>6)</sup> Avkastning på sysselsatt kapital etter skatt og inkludert tilknyttede selskaper.

<sup>7)</sup> Utbytte er reinvestert på ex-dato.

## 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 virksomheter

Telenor-konsernet er en internasjonal tilbyder av kommunikasjonstjenester innen tele, data og media.

Konsernet har hovedkontor i Norge og er en av verdens største mobiloperatører med 148 millioner mobilabonnemeter i sine konsoliderte virksomheter, med driftsinntekter i 2012 på 101,7 milliarder kroner og ca. 30.000 ansatte.

Vår visjon er enkel: Telenor er til for å gi kundene fullt utbytte av kommunikasjonstjenester i dagliglivet. Vi er her for å hjelpe deg.

➔ LES MER

For mer informasjon om Telenor, gå til [www.telenor.com](http://www.telenor.com)

Telenor-konsernet er børsnotert på Oslo Børs.

## Telenor Norge

Telenor er det ledende tele-selskapet i Norge.



## Telenor Sverige

Telenor er Sveriges tredje største mobiloperatør.



## Telenor Danmark

Telenor er den nest største mobiloperatøren i Danmark.



## Telenor Ungarn

Telenor er Ungarns nest største mobiloperatør.



## Telenor Serbia

Telenor er Serbias største mobiloperatør.



## Telenor Montenegro

Telenor er den største mobiloperatøren i Montenegro.





## Telenor Pakistan

Telenor er den nest største mobiloperatøren i Pakistan.



## Uninor India

Den indiske mobiloperatøren Uninor lanserte sine tjenester i desember 2009 og har virksomhet i seks indiske sirkler.



## Grameenphone Bangladesh

Grameenphone er den største mobiloperatøren i Bangladesh og er børsnotert på både Dhaka Stock Exchange (DSE) Ltd. og Chittagong Stock Exchange (CSE) Ltd.



## dtac Thailand

Dtac er Thailands nest største mobiloperatør og er børsnotert i både Thailand og Singapore.



## DiGi Malaysia

DiGi er den tredje største mobiloperatøren i Malaysia og er børsnotert på Bursa Malaysia

### VimpelCom Ltd

Telenor-konsernet har en økonomisk eierandel på 35,7 % i VimpelCom Ltd. Selskapet har virksomhet i 18 markeder, har 214 millioner abonnement (per 31. des. 2012) og er børsnotert på New York Stock Exchange.



Growth comes from truly understanding the needs of people, to drive relevant change

[www.telenor.com](http://www.telenor.com)