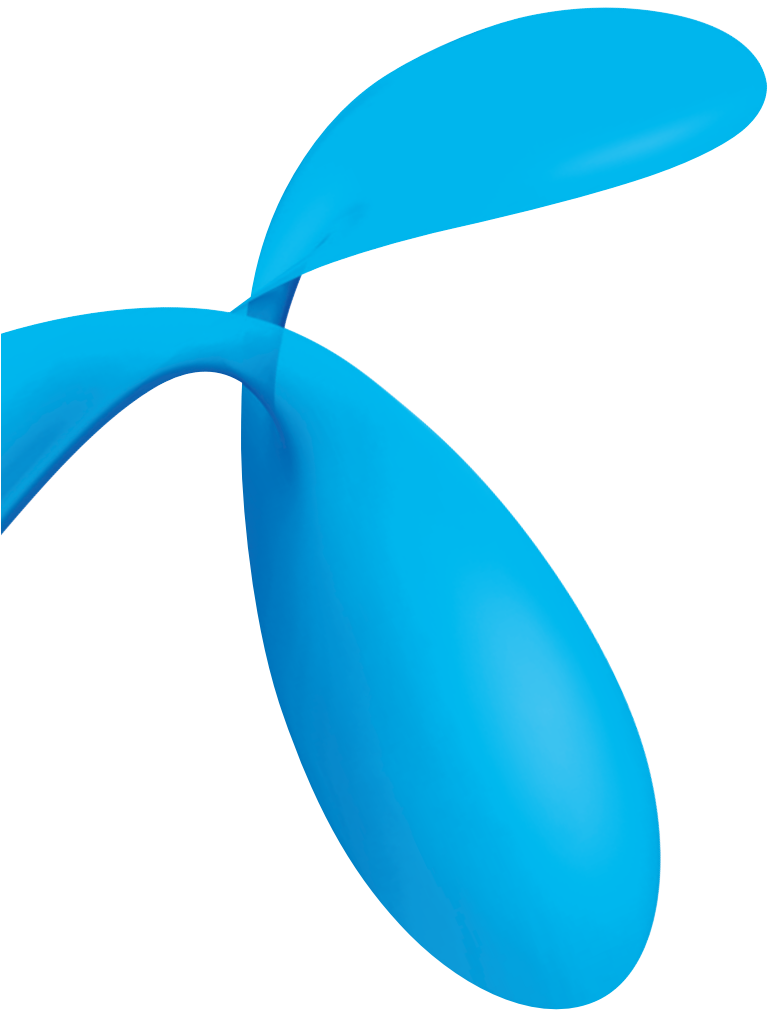
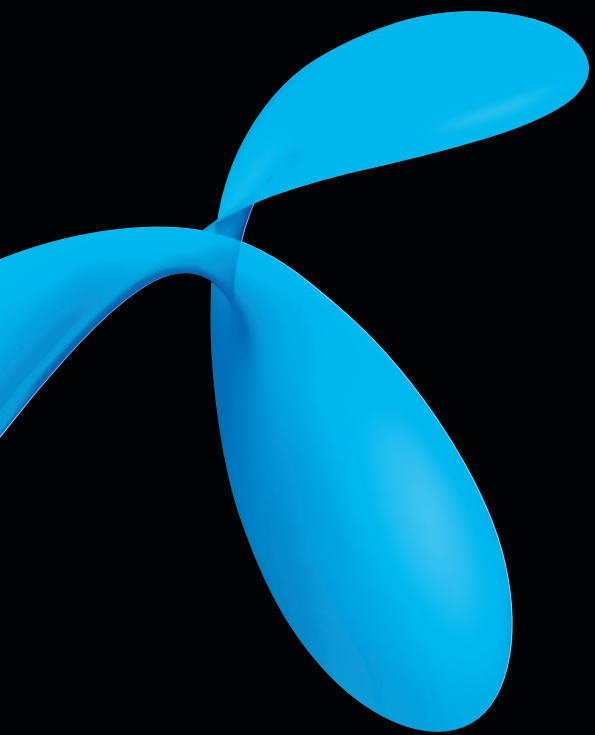


Årsrapport 2005

2005 ble Telenors beste år noensinne. Gjennom året forsterket Telenor sin posisjon som en internasjonal mobiloperatør og befestet samtidig sin posisjon i det nordiske markedet for tjenester innen mobil og fastnett, og for TV-distribusjon.





Innhold

Konsernsjef Jon Fredrik Baksaas	2
Årsberetning	4
ÅRSREGNSKAP	
Telenor Konsern	
Resultatregnskap	10
Balanse	11
Kontantstrømoppstilling	12
Egenkapital	13
Noter til konsernregnskapet	25
Telenor ASA	
Resultatregnskap	88
Balanse	89
Kontantstrømoppstilling	90
Egenkapital	91
Noter til regnskapet	92
Revisjonsberetning	101

Vi forener lokal kunnskap for å oppnå global slagkraft



JON FREDRIK BAKSAAS
Konsernsjef

2005 var vårt beste år noensinne. Telenor er i dag et av de raskest voksende mobilselskaperne i verden, og vi har satt industrielt eierskap øverst på vår dagsorden. I løpet av året har Telenor opplevd sterk vekst både i inntekter og i antall mobilabonnenter. I tiden fremover vil vi fortsette å knytte sterke bånd mellom våre internasjonale selskaper, mens vi arbeider for å fremme et felles tankesett og en global bedriftskultur.

Telenors Global Coordination-program gjør oss i stand til å utvikle og lære fra det beste i alle våre selskaper, og på denne bakgrunn skape synergier. Programmet er godt i rute, og vi ser nå tydelige resultater av vår innsats. I arbeidet med å sikre videre vekst ønsker vi å fremstå som et samlet internasjonalt tele-selskap. Vi vil trekke veksler på lokal ekspertise og fullt ut utnytte selskapets konsern-overgripende prosesser. Samtidig som vi nyttiggjør oss av de fellestrekk vi finner i alle våre markeder, kombinerer vi dem med lokal kunnskap.

Telenor har utviklet et nytt varemerke, med ny visjon og verdier og en fornyet visuell identitet. Vår nye logo er et symbol på at vi er i endring og bevegelse, og på en enda tydeligere kundeorientering. Det nye varemerket hjelper oss å fokusere vår innsats for fremtiden og gjør at vi skiller oss ut fra konkurrentene på en positiv, tydelig og relevant måte. Det å velge Telenor skal innebære en reell forskjell for kundene.

I løpet av 2005 har Telenor gjennomført flere nye oppkjøp, og vi har styrket vår stilling både innen mobil og bredbånd. I mars lanserte vi vårt nye mobilselskap Telenor Pakistan, som ved utgangen av året hadde 1,9 millioner mobilabonnenter. I Norden har vi i løpet av året befestet vår posisjon gjennom oppkjøpene av mobilselskapet Vodafone Sweden, og bredbåndsselskapene Cybercity i Danmark,

og Bredbandsbolaget i Sverige. Videre har vi økt vår økonomiske eksponering i mobilselskapet DTAC i Thailand, og dette har gjort oss i stand til å konsolidere selskapet. Vi er fortsatt på utkikk etter nye muligheter i internasjonale vekstmarkeder, og uansett hvor vi etablerer oss vil kundens behov være vår fremste rettesnor.

I dagens Telenor arbeider kolleger fra land og regioner med stor geografisk avstand, fra Skandinavia i nord, gjennom Sentral- og Øst-Europa, til Asia. Dette er både inspirerende og givende. Når vi utvider vår internasjonale tilstedeværelse er det helt avgjørende at vi har respekt for de gjeldende tankesett, kulturer og religiøse overbevisninger vi finner i samtlige land hvor vi har virksomhet. Mobilkommunikasjon er et viktig bidrag til økonomisk vekst, spesielt i utviklingsland, men teknologien kan også bidra til å bygge bro mellom ulike kulturer. I Telenor arbeider vi for å bli ett selskap med én visjon, men med lokal tilpasning og lokal konkurranseevne.

I tiden fremover skal vi videreutvikle Telenors virksomhet i både modne og voksende markeder, slik at mer enn 100 millioner fornøyde kunder gjør bruk av våre tjenester innen 2008. Sammen skal vi jobbe mot vårt felles mål: Å hjelpe kundene med å få fullt utbytte av Telenors kommunikasjonstjenester.



Jon Fredrik Baksaas
Konsernsjef

2005 ble Telenors beste år noensinne. Driftsinntektene ble 68,9 milliarder kroner. Dette representerte en vekst på 8,3 milliarder kroner i forhold til 2004, eller om lag 14 %. Selskapet forsterket sin posisjon som en internasjonal mobiloperatør gjennom sin sterke kundevekst. Samtidig har Telenor befestet sin posisjon i det nordiske markedet for mobil- og fastnettstjenester, og for TV-distribusjon. Vekst i antall abonnenter i 2005 og sterk kontantstrøm fra hjemmemarkedet skaper grunnlag for fremtidig verdiskapning og videre resultatfremgang.

Styret arbeider etter en strategi hvor Telenor skal utvikle seg mot å bli en internasjonal telekomoperatør med en sterk nordisk base, med et tyngdepunkt innenfor mobil og en vekstprofil i emerging markets. I det nordiske markedet har Telenor styrket sin stilling gjennom investeringer både innenfor bredbånds- og mobilområdet. Når det gjelder den internasjonale mobilvirksomheten har styret lagt til grunn at selskapet vil søke å oppnå sin strategiske posisjon ved å ta kontroll i selskaper hvor Telenor er i minoritetsposisjon, alternativt å selge seg ut, og ved å utvikle nye prosjekter i vekstområdene.

Den internasjonale mobilporteføljen er i tråd med dette blitt videreutviklet i 2005. Telenor Pakistan åpnet sitt mobilnett for kommersiell drift i mars 2005, og selskapet hadde ved slutten av året 1,9 millioner abonnenter. I fjerde kvartal 2005 økte Telenor sitt eierskap i mobilselskapet DTAC i Thailand, til dagens økonomiske eksponering på 69,3 %.

Pannon i Ungarn åpnet sitt UMTS-nett for kommersiell drift i oktober 2005. Sonofon i Danmark ble tildelt UMTS-lisens i desember 2005.

De internasjonale mobilselskapene har hatt en betydelig kundevekst. I løpet av 2005 har antall abonnenter i selskaper der Telenor har eierandeler økt med 30 millioner til 82,7 millioner mobilabonnenter, og Telenor er nå det tolvte største mobilselskapet i verden.

Telenor utviklet i første omgang mobilområdet gjennom et aktivt eierskap som ble utøvet gjennom styrene i de enkelte mobilselskaper. Mobilselskapene utvikles nå etter en konsernfelles industriell modell som utøves gjennom styring på tvers av selskapene. Det er i den forbindelse etablert en styringsstruktur som skaper forutsetninger for å kunne dra nytte av felles prosesser for innkjøp, ledelse og koordinering og som samlet gir større industriell slagkraft.

De forretningmessige forhold Telenor arbeider under i de modne markedene har i løpet av de siste årene forandret seg og blitt langt mer utfordrende. Eksempler på dette er økt konkurranseintensitet, mer krevende kunder og endringer i teknologi. Dette skaper et sterkt press på inntekter og marginer, først i fastnettet og etter hvert på mobil siden.

Telenor har i 2005 arbeidet videre med å opprettholde den sterke posisjonen selskapet har i det nordiske markedet. For å forenkle og tydeliggjøre Telenors innsats i Norge og sikre samordningsgevinster fra den nordiske virksomheten ble Telenors mobil- og fastnettsvirksomhet i Norden i februar 2005 samlet under én ledelse. I juli 2005 kjøpte Telenor bredbåndsselskapene Cybercity i Danmark og Bredbandsbolaget i Sverige. På mobil siden ble posisjonen ytterligere forsterket gjennom oppkjøpet av Vodafone Sweden i oktober 2005. Selskapet ble konsolidert fra januar 2006. Gjennom oppkjøpene får Telenor en forbedret konkurranseevne i Norden og de vil styrke selskapets arbeid med å få til en felles nordisk produkt- og tjenesteplattform.

Styret vil fortsette med en aktiv styring og tilrettelegging av arbeidet for å hente ut synergier fra de nordiske operasjonene, som er en forutsetning for en tilfredsstillende fremtidig utvikling i Norden.

I det norske mobilmarkedet har Telenor hatt stor oppmerksomhet på arbeidet knyttet til kundetilfredshet og på å stabilisere Telenors markedsandel. Ved utgangen av året hadde Telenor en markedsandel på 56 % målt i abonnenter, på nivå med inngangen av 2004. Mobilnettet NMT-450 ble formelt avviklet i januar 2005.

Fastnettvirksomheten i Norge hadde også i 2005 en reduksjon i inntektene, noe som skyldes en fortsatt rask overgang fra fasttelefoni og oppringt internett til mobiltelefoni, ADSL og bredbåndstelefon. Kostnadsbesparende tiltak har blitt innført for å opprettholde marginer. Som et ledd i dette er det planlagt å endre kjernenettet til et rent IP-nett i 2010.

Virksomheten i Broadcast viste god lønnsomhet i 2005 og Broadcast opprettholder sin sterke posisjon i det nordiske markedet. I juni 2005 ble rettighetene til norsk toppfotball kjøpt sammen med norske TV2. Broadcast signerte i september 2005 en avtale om kjøp av en ny satellitt for formidling av TV- og datasignaler. Satellitten skal ferdigstilles i fjerde kvartal 2007 og vil erstatte Thor II-satellitten.

I 2005 har Telenor-aksjen utviklet seg bedre enn gjennomsnittet i sektoren, men svakere enn hovedindeksen på Oslo Børs. Telenor ASA skal være verdiskapende for sine eiere. Med bakgrunn i Telenors finansielle situasjon og forventede kapitalbehov, er det Telenors policy å legge til rette for et årlig utbytte til selskapets aksjonærer på 40 – 60 % av et normalisert årsresultat. Selskapet tar sikte på en relativt jevn vekst i årlig ordinært utbytte pr. aksje.

Styret foreslår for generalforsamlingen et utbytte på 2,00 kroner pr. aksje for regnskapsåret 2005, mot 1,50 kroner pr. aksje for 2004. Utbyttet generalforsamlingen fastsetter, utbetales 8. juni 2006 til selskapets aksjonærer på generalforsamlingsdatoen. Aksjen på Oslo Børs vil bli notert eksklusiv utbytte fra og med onsdag 24. mai.

I tillegg har styret tatt initiativ til at selskapet kjøper tilbake aksjer i det åpne markedet. Fra avholdt generalforsamling i 2005 og frem til og med 22. september 2005 har selskapet kjøpt 13.844.000 aksjer i det åpne markedet, hvorav 1.738.818 aksjer har blitt benyttet til aksjeprogram for ansatte og opsjonsprogram for ledere og nøkkelpersonell. Kjøp av egne aksjer i markedet er en del av tilbakekjøpsfullmakten som Telenors generalforsamling godkjente 20. mai 2005. Staten har, som Telenors største aksjeeier, forpliktet seg til å delta i tilbakekjøpet ved å kansellere en proporsjonal del av sine aksjer slik at statens eierandel forblir uendret.

Styret vil ved den kommende generalforsamlingen 23. mai 2006 foreslå kansellering av de Telenoraksjer selskapet selv eier, og be om ny fullmakt til erverv av egne aksjer.

Telenor ASA hadde ved utgangen av året 41.340 aksjonærer. De ti største eierne representerte 69,9 % av utestående aksjer. Selskapet hadde en aksjekapital på 10,2 milliarder kroner, fordelt på 1.706.570.293 aksjer.

Telenor-aksjen er notert på Oslo Børs og på Nasdaq og var i 2005 blant de mest omsatte aksjene på Oslo Børs. Telenors aksjekurs ble pr. 31.12.2005 notert til 66,25 kroner på Oslo Børs, mot 55,00 kroner ett år før. Dette representerte en oppgang på 20 % og verdsatte Telenor til 113,1 milliarder kroner, mot 96,2 milliarder kroner ved utgangen av 2004.

I samme tidsrom steg hovedindeksen på Oslo Børs med 40 %, mens Dow Jones European Telecom index falt med 2 %.

Telenor utøvde også i 2005 aktiv kommunikasjon med finansmarkedet og informasjon overfor aksjonærene, og sikret derved at alle vesentlige opplysninger av betydning for eksterne bedømmelse av selskapet ble offentliggjort i henhold til gjeldende regler og retningslinjer.

Styret fulgte gjennom 2005 løpende opp selskapets strategiarbeid. Videre la styret særlig vekt på resultatoppfølging, arbeidet med kostnadsreduksjoner og investerings-spørsmål. Tidligere investeringer ble fulgt opp gjennom egne evalueringsrapporter.

RESULTATER

Resultat etter skatt og minoritetsinteresser for 2005 var 7.646 millioner kroner tilsvarende 4,47 kroner pr. aksje. For 2004 var tilsvarende resultat på 6.093 millioner kroner tilsvarende 3,49 kroner pr. aksje.

Resultat før skatt i 2005 viste et overskudd på 12.591 millioner kroner sammenlignet med 9.874 millioner kroner i 2004. Resultat før skatt ble i 2005 og i 2004 negativt påvirket av spesielle poster (gevinster og tap ved avgang, kostnader til nedbemanning og tapskontrakter og nedskrivninger) med henholdsvis 0,5 milliarder kroner og 0,7 milliarder kroner. Justert for spesielle poster økte resultatet før skatt med 2,5 milliarder kroner til 13,1 milliarder kroner i 2005. Økningen hadde i stor grad sammenheng med inntekstveksten i 2005 som var drevet av kundevekst i de internasjonale mobilvirksomhetene.

Driftsresultatet for 2005 ble 11,7 milliarder kroner sammenlignet med 7,4 milliarder kroner i 2004. Resultatet i 2004 var negativt påvirket av nedskrivninger. Netto finansposter ble i 2005 redusert med 1,9 milliarder kroner. Dette skyldes i hovedsak at man i 2004 realiserte gevinster på 2,6 milliarder kroner ved salg av aksjer i Cosmote.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter økte med 3,3 milliarder fra 2004 til 22,3 milliarder i 2005, i hovedsak grunnet økte driftsinntekter. Konsolideringen av DTAC i Thailand og oppkjøpene av Bredbandsbolaget og Cybercity bidro positivt. I 2005 investerte Telenor 25,3 milliarder kroner, hvorav 16,4 milliarder kroner var driftsmessige investeringer. Driftsmessige investeringer økte med 3,7 milliarder kroner fra 2004, som i hovedsak kan henføres til de internasjonale mobilvirksomhetene hvor nettkapasiteten har økt som følge av sterk abonnementsvekst.

Ved utgangen av 2005 var Telenors totalbalanse 124,4 milliarder kroner og egenkapitalandelen (inkludert minoritetsinteresser) på 43,0 % sammenlignet med henholdsvis 91,4 milliarder kroner og 48,2 % i 2004. Netto rentebærende gjeld var 30,9 milliarder kroner, en økning på 11,7 milliarder kroner i løpet av året, som følge av høye driftsmessige investeringer og kjøp av virksomheter. Etter styrets oppfatning har Telenor en tilfredsstillende finansiell stilling.

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

TELENORS VIRKSOMHETSOMRÅDER Mobilvirksomhetene

Inntektene fra mobilvirksomhetene i umodne markeder viste god vekst i 2005, drevet av høyt opptak av nye abonnenter. Eksempelvis hadde Kyivstar i Ukraina en vekst i driftsinntektene på 72 % i 2005, mens GrameenPhone i Bangladesh hadde en vekst på 36 %. De modne markedene viste svak positiv vekst i inntektene. Eksempelvis hadde Telenors mobilvirksomhet i Norge en inntektsvekst på 4 %, mens Pannon i Ungarn hadde en vekst på 3 %.

Alle mobilvirksomhetene forbedret driftsresultatet fra 2004 til 2005, med unntak av Telenor Pakistan som er i en oppstartsfase.

Fixed

Driftsinntektene i 2005 var på nivå med 2004. Reduserte inntekter i Norge som følge av nedgang i telefoniinntekter ble motvirket av kjøpene av Bredbandsbolaget i Sverige og Cybercity i Danmark i juli.

Driftsresultatet ble redusert med 0,7 milliarder sammenlignet med 2004. Dette skyldes i hovedsak nedskrivninger i Fixed Sverige.

Broadcast

Driftsinntektene økte med 303 millioner kroner til 5.649 millioner kroner i 2005. Driftsresultatet ble 1.015 millioner kroner mot 750 millioner kroner i 2004. Økningen kommer som følge av flere abonnenter og reduserte kostnader for leie av satellittkapasitet.

Øvrige enheter

Sum driftsinntekter økte med 427 millioner kroner til 9.967 millioner kroner i 2005. Dette er i hovedsak drevet av inntektsvekst i EDB Business Partner, delvis motvirket av inntektsnedgang i Venture grunnet salg av virksomheter i 2004.

DISPONERINGER

Årsresultatet for Telenor ASA var på 2.188 millioner kroner, etter mottak av konsernbi-drag på 2.000 millioner kroner i 2005. Styret foreslår følgende disposisjon:

Overført til annen egenkapital:
2.188 millioner kroner

Etter denne disponeringen utgjorde Telenor ASAs frie egenkapital 13.259 millioner kroner pr. 31. desember 2005.

Styret vil foreslå for generalforsamlingen et utbytte for 2005 på 2 kroner pr. aksje som betales i 2006, totalt 3,4 milliarder kroner.

IKKE-FINANSIELL INFORMASJON Helse, Miljø og Sikkerhet (HMS)

Telenor har også i 2005 arbeidet målrettet og systematisk med kontinuerlig forbedring av arbeidsmiljøet på alle nivåer i konsernet. Det har vært fokus på sykefravær og rehabilitering, ergonomi, personsikkerhet og krisehåndtering.

Det ble gjennomført 73 HMS-revisjoner for å følge opp disse områdene i konsernets selskaper. I løpet av 2005 har 1089 ansatte gjennomgått opplæringsprogrammer innen HMS-området.

I den norske delen av Telenor var sykefraværet 4,53 %, på linje med 2004. I de andre selskapene har sykefraværet i 2005 variert fra 0,43 % til 4 %. Det ble i 2005 registrert 10 skader med fravær, ingen av disse alvorlige. Det ble i tillegg registrert 13 skader uten fravær og 2 nestenulykker.

I april 2003 inngikk Telenor i likhet med en rekke andre store virksomheter i Norge avtale om et mer inkluderende arbeidsliv (IA-avtale). Avtalen skal bidra til lavere sykefravær, bedre tilpasning av arbeidssituasjonen for medarbeidere med behov for spesiell tilpasning og til økt reell avgangsalder i konsernet. Arbeidet ble videreført i 2005.

Ytre miljø

Telenor arbeider aktivt med å redusere konsernets miljøbelastninger, særskilt knyttet til energibruk, reiser og installasjoner. Det er i 2005 vedtatt en ny konsernovergripende miljøpolicy, som skal bidra til enda bedre miljøstyring og redusert miljøbelastning.

Telenors miljøregnskap viser en total stasjonær energibruk i 2005 på 735 GWh. Energien benyttes til drift av bygninger 268GWh og nettdrift 467 GWh. Energibruk pr årsverk er på

33.000 kWh. I tillegg kommer energiforbruk til transport på 150 GWh.

Samfunnsansvar

Telenors arbeid og engasjement innen etikk, miljø og sosiale forhold – vårt samfunnsansvar – har i 2005 resultert i en styrket posisjon blant de beste selskapene i verden på Dow Jones Sustainability Indexes.

Mangfold og likestilling

Telenor vedtok i 2005 en policy for mangfold i konsernet. Policyen understreker mangfoldets betydning for verdiskapningen i Telenor, med særskilt fokus på kjønn, alder og etnisitet/nasjonalitet. Tallene for likestilling viser at konsernet Norge har 37 % kvinneandel totalt i arbeidsstyrken og 24 % kvinneandel blant lederne.

I 2005 bestod Telenor ASAs styre av 40 % kvinner og 60 % menn.

I overensstemmelse med de prinsipper for likestilling som styret legger til grunn, er det satt inn tiltak for å bedre styresammensetningen med hensyn til kjønn og kompetanse i konsernets egne selskaper. Representanter som blir oppnevnt til våre styrer får tilbud om opplæring i styrearbeid.

Kompetanse og læring

Telenor ser det som viktig å tiltrekke og beholde dyktige og motiverte medarbeidere og ledere med et sterkt forretningsmessig engasjement i tråd med Telenors forretnings-etiske retningslinjer og som får det beste ut av sine medarbeidere. Konsernet har i 2005 videreført de to globale prosessene Telenor Leadership Development Process (TLDP) og Intern Verdiskapning (IVS). TLDP er et verktøy for systematisk evaluering, utvikling og belønning av ledere, mens IVS måler human- og prosesskapital og kvaliteten av lederskapet. I 2005 gikk alle ledere i de nordiske selskapene bortsett fra Sonofon, og de to øverste ledernivåene i mobilskapene utenfor Norden, gjennom TLDP.

REGULATORISKE FORHOLD

Telenors virksomhet tilpasses de regulatoriske rammebetingelser konsernet til enhver tid er underlagt i det enkelte marked, både i og utenfor Norge. Å utvikle like og rettfærdige konkurranseforhold er en stor utfordring

for myndighetene i alle land, og Telenor søker aktivt å bidra til at det utvikles robuste konkurransemarkeder.

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

Målet om et velfungerende telemarked kan vanskelig nåes ved å underlegge enkeltaktører i Norge reguleringer som er mer detaljerte og vidtgående enn i andre europeiske land. At aktører med tilsvarende markedsposisjoner reguleres ulikt, slik utviklingen er innenfor både fast og mobil samtrafikk i det norske markedet, hindrer etter Telenors oppfatning en sunn markedsutvikling.

I løpet av 2005 skjøt fremveksten av bredbåndstelefonier (BBT) virkelig fart og en omfattende regulatorisk prosess har resultert i foreløpige avklaringer når det gjelder regulatoriske forpliktelser og dispensasjonsordninger for de ulike BBT-tjenestene. Dette er krevende, men viktige endringer i det historiske telefoniregimet.

Telenor har skarpt søkelys på regulatoriske forhold i sin internasjonale portefølje. Av særlig betydning for mer stabile rammebetingelser, kan nevnes tilpasningen til EUs legale rammeverk for de nye medlemslandene i Øst-Europa. Mer indirekte påvirkes også regulatorisk utvikling i andre land som søker nærmere integrasjon med Europa. Utenfor Europa har medlemskap i WTO og tilpasninger til WTO-avtalen stor betydning for stabile rammebetingelser i den internasjonale porteføljen.

Det forventes en økt grad av regulering av mobiloperatører både i og utenfor Europa, blant annet når det gjelder bidrag til USO-fond, innføring av mobil nummerportabilitet og vilkår for samtrafikk. Telenor vil derfor fortsatt arbeide aktivt med å skape robuste regulatoriske rammebetingelser for våre selskaper utenfor Norge.

ORGANISASJON OG PERSONELL

Telenor hadde ved utgangen av 2005 28.500 ansatte (27.600 årsverk) hvorav 11.300 i Norge og 17.200 utenfor Norge. Dette er en økning i antall ansatte på 6.750 i forhold til utgangen av 2004. Telenor har i 2005, i likhet

med de senere år, gjennomført endringsprosesser med tanke på å drive virksomheten mest mulig effektivt. Effektiviseringsarbeidet blir stadig viktigere etter som konkurransepresset øker i det nordiske markedet, og spesielt på tidligere meget inntektsbringende produkter som fastlinjetelefonier.

Telenor gjennomførte i begynnelsen av 2005 en organisatorisk justering for å forsterke og videreutvikle virksomheten i Norden, og samtidig sikre fortsatt internasjonal vekst innen mobilområdet. For å forenkle og styrke Telenors posisjon i det nordiske markedet ble det fra 26. januar 2005 opprettet et eget ledelsesområde for Mobil- og fastnettsvirksomheten i Norden. Ved inngangen av 2006 ble den internasjonale mobilvirksomheten delt i to styringsområder, ett for Asia og ett for Sentral- og Øst-Europa, og hvor lederne er med i konsernledelse.

Med utgangspunkt i sin strategi for langsiktig industriell satsing har Telenor trappet opp arbeidet med å ta ut synergier og utvikle porteføljen av mobilselskaper på tvers av konsernet gjennom virksomheten Global Coordination. På grunn av den store betydningen av dette arbeidet, er lederen for Global Coordination del av konsernledelsen fra 2006.

Telenor har nedlagt betydelige ressurser i å gjennomføre disse organisasjonsendringene på en skånsom måte overfor de ansatte, og at det i den grad det har vært nødvendig med nedbemanning, er tatt i bruk hensiktsmessige økonomiske støtteordninger og rådgivningstjenester.

RISIKOFORHOLD

Telenors virksomhet er gjenstand for risiko av regulatorisk, juridisk, finansiell og politisk art. Skal Telenor lykkes i sin vekststrategi i nye markeder i Sentral- og Øst-Europa og Asia, og skape den nødvendige tillit hos aksjonærer og investorer, må risikovurdering og -håndtering være en del av konsernets kjernekompetanse. For styret er det viktig å sikre at konsernet iverksetter nødvendige tiltak for å styre og redusere risikoforholdene, slik at det totale risikobildet kontinuerlig holdes innenfor akseptable forretningsmessige grenser.

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

Telenor arbeider kontinuerlig med spørsmål knyttet til personsikkerhet i lys av endringer i det politiske trusselbildet i de forskjellige land hvor Telenor har operasjoner. Dette har ført til at ansvaret for personsikkerhet ble lagt til HR fra 2005 for ytterligere å øke beredskapen og evnen til raskt å sette inn nødvendige tiltak på området. I forbindelse med uroen i Pakistan vil styret si seg fornøyd både med de risikovurderinger og avveininger som er blitt gjennomført i forkant og de tiltak som ble iverksatt for å beskytte vårt personale og tekniske installasjoner. De materielle skadevirkningene var ubetydelige.

En vesentlig utfordring og usikkerhet i det norske markedet utgjøres av nye og endrede regler og vedtak fra regulatoriske myndigheter samt sivile søksmål med grunnlag i påstått brudd på telereguleringen. I det internasjonale markedet er det særlige risikoelementer i enkelte land, som politiske forhold, valutaendringer, legale spørsmål, regulatoriske forhold, partnerrisiko i fellesprosjekter, mv.

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

Telenor er utsatt for finansiell markedsrisiko knyttet til endringer i renter og valutakurser. Finansielle instrumenter benyttes for å redusere slik risiko. Konsernet har gjennomført nødvendige tiltak for å opprettholde tilstrekkelig finansiell fleksibilitet.

EIERSTYRING OG SELSKAPSELEDELSE

Styret anser god virksomhetsstyring som en nødvendig forutsetning for verdiskapning, troverdighet og tillit samt tilgang på kapital. Telenors prinsipper for god virksomhetsstyring er utviklet på et selvstendig grunnlag innenfor rammen av de regler, krav og anbefalinger virksomheten er underlagt.

Telenor ASA er et norsk selskap, samtidig som Telenor er et internasjonalt konsern. Selskaper utenfor Norge har egne styringsorganer i samsvar med lokal lovgivning i det enkelte land. Særlig legges det vekt på etablering og iverksetting av interne regler, rutiner og prosesser.

Telenor følger den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse fra 2005. En utførlig beskrivelse av eierstyring og selskapsledelse er gjengitt på www.telenor.no/om/virksomhet/konsern/selskapsledelse

Telenor-aksjen er også notert på NASDAQ-børsen i USA og dette innebærer at Telenor også må overholde Securities and Exchange Commission-regler samt NASDAQs regler og Sarbanes-Oxley Act (SOA). Fra 2006 skal CEO og CFO også avgi en skriftlig vurdering av hvorvidt Telenors interne kontroll over finansiell rapportering er effektiv (SOA Section 404).

For å implementere de strenge amerikanske krav innen fristen 31. desember 2006, har Telenor satt i verk et omfattende prosjekt som er gitt høy prioritet.

Alle tilknyttet Telenor har ansvar for å følge de regler og retningslinjer som er bygget opp på Telenors verdigrunnlag. Telenors forretningssetiske retningslinjer gjelder således for styremedlemmer, ledere og medarbeidere i Telenor og andre som opptrer på vegne av Telenor. En detaljert beskrivelse av selskapets retningslinjer er gjengitt på www.telenor.no/om/samfunnsansvar/i_telenor/retningslinjer

STYRETS SAMMENSETNING OG ARBEID

Etter Einar Førdes død i september 2004 ble Paul Bergqvist valgt til nytt styremedlem av bedriftsforsamlingen 7. april 2005. Ingen av styremedlemmene, ut over medlemmene valgt av de ansatte, er ansatt i Telenor eller har oppdrag for Telenor. Styret i Telenor arbeider i henhold til egen styreinstruks, med retningslinjer for dets arbeid og saksbehandling, og styret har gjennomført egen evaluering av sin virksomhet og kompetanse. Styret legger stor vekt på at Telenor har et betryggende system for god virksomhetsstyring. Styret avholdt elleve styremøter i 2005.

UTSIKTER FOR 2006

Den sterke abonnementsveksten i mobilvirksomhetene i 2005 gir Telenor et solid fundament for videre inntekstvekst. Vi forventer en vekst i rapporterte driftsinntekter i størrelsesorden 25 – 30 % basert på dagens struktur. Videre forventes en fortsatt høy vekst i EBITDA, spesielt drevet av de internasjonale mobilvirksomhetene. Telenor vil forsette arbeidet med identifisering av tiltak for å redusere kostnader. Telenor forventer en EBITDA-margin før andre inntekter og kostnader for 2006 på rundt 33 %.

Høye driftsmessige investeringer vil fortsette, og driftsmessige investeringer i forhold til driftsinntekter forventes å bli over 20 %. Driftsmessige investeringer forventes å bli drevet av høy abonnementsvekst i Telenors internasjonale mobilvirksomheter.

En stadig økende andel av Telenors driftsinntekter og resultater kommer fra virksomheter utenfor Norge. Endringer i kronekurs i forhold til andre valutaer vil i økende grad påvirke de rapporterte tallene i norske kroner. Politisk risiko, herunder regulatoriske forhold, vil også kunne påvirke resultatene. Vi forventer sesongvariasjoner mellom kvartalene. Styret vil ha spesiell årvåkenhet på disse problemstillingene.

Bærum, 29. mars 2006


Thoralf Enger
styreleder


Bjørn Ven
styrets nestleder



Hanne de Mora
styremedlem

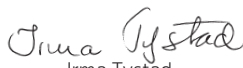

Jørgen Lindegaard
styremedlem


Liselott Kilaas
styremedlem


John Giverholt
styremedlem


Harald Stavn
styremedlem


Per Gunnar Salomonsen
styremedlem


Irma Tystad
styremedlem


Paul Bergqvist
styremedlem


Jon Fredrik Baksaas
konsernsjef

Årsregnskap

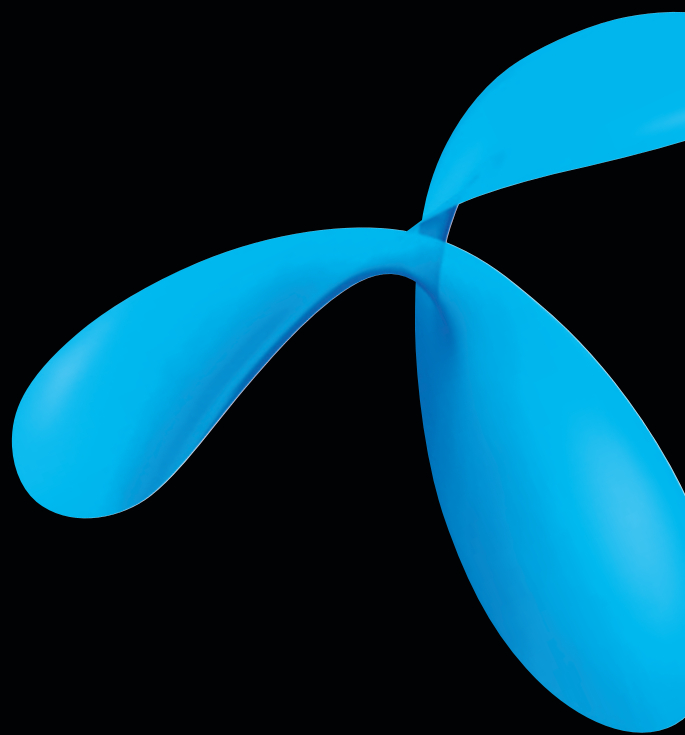
Telenor Konsern

Resultatregnskap	10
Balanse	11
Kontantstrømpstilling	12
Egenkapital	13
Noter til konsernregnskapet	25

Telenor ASA

Resultatregnskap	88
Balanse	89
Kontantstrømpstilling	90
Egenkapital	91
Noter til regnskapet	92

Revisjonsberetning	101
--------------------	-----



Resultatregnskap

Telenor konsern 1. januar–31. desember

Beløp i millioner kroner, unntatt resultat pr. aksje	Note	2005	2004
Driftsinntekter	2	68 927	60 591
Driftskostnader			
Vare- og trafikkostnader	4	17 711	15 924
Beholdningsendring egentilvirkede anleggsmidler	5	(704)	(557)
Lønn og personalkostnader	6,7	10 236	9 970
Andre driftskostnader	8	17 606	13 871
Andre (inntekter) og kostnader	9	242	(152)
Avskrivninger	15	11 544	10 637
Nedskrivninger	15, 17	587	3 531
Driftsresultat		11 705	7 367
Tilknyttede selskaper	18	1 233	986
Finansinntekter og -kostnader			
Finansinntekter		447	496
Finanskostnader		(1 639)	(1 561)
Netto valutagevinst (tap)		84	(87)
Verdiendring finansielle instrumenter		243	
Netto gevinst (tap og nedskrivninger) av finansielle eiendeler		518	2 673
Sum finansposter	13	(347)	1 521
Resultat før skatt		12 591	9 874
Skattekostnad	14	(3 453)	(2 461)
Resultat etter skatt fra virksomhet som videreføres		9 138	7 413
Resultat etter skatt fra virksomhet som ikke videreføres	1	(4)	-
Resultat etter skatt (total virksomhet)		9 134	7 413
Fordelt på:			
Minoritetsinteresser		1 488	1 320
Aksjonærer i Telenor ASA (Resultat etter minoritetsinteresser)		7 646	6 093
Resultat pr. aksje:			
Fra virksomhet som videreføres			
Ordinært	25	4,47	3,49
Utvannet	25	4,47	3,48
Fra total virksomhet			
Ordinært	25	4,47	3,49
Utvannet	25	4,47	3,48

Balanse

Telenor konsern pr. 31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2005	2004
Eiendeler			
Utsatt skattefordel	14	3 052	3 357
Goodwill	16	20 700	13 354
Andre immaterielle eiendeler	16	21 245	11 076
Varige driftsmidler	16	43 958	37 543
Tilknyttede selskaper	18	7 424	6 602
Finansielle anleggsmidler	20	2 267	1 249
Sum anleggsmidler		98 646	73 181
Forskuddsbetalt skatt		110	207
Varelager		695	596
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	19	13 852	11 487
Andre finansielle omløpsmidler	20	3 619	844
Eiendeler holdt for salg	1	667	-
Betalingsmidler	29	6 806	5 081
Sum omløpsmidler		25 749	18 215
Sum eiendeler		124 395	91 396
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital		46 399	40 122
Minoritetsinteresser		7 134	3 946
Sum egenkapital		53 533	44 068
Gjeld			
Langsiktig rentebærende gjeld	22	27 139	20 602
Langsiktig rentefri gjeld		580	573
Utsatt skatt	14	2 669	2 292
Avsetninger	21	3 368	3 188
Sum langsiktig gjeld		33 756	26 655
Kortsiktig rentebærende gjeld	22	11 908	3 991
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	24	20 827	15 175
Betalbar skatt		853	321
Kortsiktig rentefri gjeld	24	2 314	431
Gjeld holdt for salg	1	287	-
Avsetninger	21	917	755
Sum kortsiktig gjeld		37 106	20 673
Sum egenkapital og gjeld		124 395	91 396

Bærum, 29. mars 2006


Thorleif Enger
styreleder


Bjørg Ven
styrets nestleder


Hanne de Mora
styremedlem



Jørgen Lindegaard
styremedlem


Liselott Kilaas
styremedlem


John Giverholt
styremedlem


Harald Stavn
styremedlem


Per Gunnar Salomonsen
styremedlem


Irma Tystad
styremedlem


Paul Bergqvist
styremedlem


Jon Fredrik Baksaas
konsernsjef

Kontantstrømoppstilling

Telenor konsern 1. januar–31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2005	2004
Innbetalinger fra salg av varer og tjenester		69 853	61 107
Utbetalinger til vare- og trafikkleverandører og andre driftsutgifter		(35 461)	(30 639)
Utbetalinger til ansatte, pensjoner, arbeidsgiveravgift og skattetrekk		(9 635)	(9 280)
Innbetalinger av renteinntekter		347	323
Innbetalinger av andre finansinntekter		162	590
Utbetalinger av rentekostnader		(1 563)	(1 361)
Utbetalinger av andre finanskostnader		(49)	(67)
Andre inn- og utbetalinger knyttet til operasjonelle aktiviteter		4	(22)
Utbetalinger av skatter og offentlige avgifter		(1 318)	(1 660)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ¹⁾		22 340	18 991
Innbetalinger ved avgang av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		539	263
Utbetalinger ved tilgang av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		(14 213)	(11 613)
Innbetalinger ved avgang av datterselskaper og tilknyttede selskaper (fratrukket kontanter solgt)	29	740	849
Utbetalinger ved tilgang av datterselskaper og tilknyttede selskaper (fratrukket kontanter kjøpt)	29	(8 128)	(6 281)
Innbetalinger ved avgang av andre investeringer		1 539	3 960
Utbetalinger ved tilgang av andre investeringer		(475)	(209)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(19 998)	(13 031)
Innbetalinger langsiktig gjeld		5 718	2 486
Innbetalinger kortsiktig gjeld		6 057	55
Utbetalinger langsiktig gjeld		(4 724)	(6 044)
Utbetalinger kortsiktig gjeld		(2 876)	(808)
Innbetalinger av egenkapital, inklusive fra minoriteter		74	47
Tilbakekjøp av egne aksjer		(2 267)	(2 020)
Utbetaling av egenkapital og utbytte til minoriteter i datterselskaper		(219)	(207)
Utbetaling av utbytte til Telenor ASAs aksjonærer		(2 595)	(1 764)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(832)	(8 255)
Effekt av valutakursendringer på betalingsmidler		215	(268)
Netto endring i betalingsmidler		1 725	(2 563)
Betalingsmidler pr. 01.01		5 081	7 644
Betalingsmidler pr. 31.12	29	6 806	5 081
¹⁾ Avstemming			
Restultat etter skatt		9 134	7 413
Resultat etter skatt fra virksomhet som ikke videreføres		4	-
Skattekostnad		3 453	2 461
Resultat før skatt		12 591	9 874
Betalt skatt		(1 369)	(1 516)
Netto (gevinst) tap inkludert nedskrivninger og endring virkelig verdi av finansposter		(929)	(3 161)
Av- og nedskrivninger		12 131	14 168
Resultat tilknyttede selskap		(1 233)	(986)
Endring varelager		(37)	(79)
Endring kundefordringer og forskuddsbetalte inntekter		1 659	95
Endring i leverandørgjeld og forskuddsbetalte kostnader		407	237
Forskjell resultatført og betalt vedrørende pensjoner		211	267
Valuta (gevinst) tap ikke relatert til operasjonelle aktiviteter		(18)	57
Endring i andre tidsavgrensingsposter		(1 073)	35
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		22 340	18 991

Merverdiavgift er betraktet som en innkreving av avgift på vegne av myndighetene og rapportert netto. Mottatt utbytte er inkludert på linjen "Innbetalinger av andre finansinntekter".

Konsernets egenkapital

Telenor konsern

Beløp i millioner kroner	Egenkapital for aksjonærer i Telenor ASA				Totalt	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
	¹⁾ Sum innbetalt egenkapital	¹⁾ Annen egenkapital	Tilbake- holdte overskudd	¹⁾ Akkumulerte omregnings- differanser			
Egenkapital pr. 1. januar 2004 – Justert i henhold til IFRS^{*)}	29 311	(732)	9 084	-	37 663	3 420	41 083
Omregningsdifferanser	-	-	-	(321)	(321)	(419)	(740)
Konserndannelser og økt eierandel i datterselskaper	-	871	-	-	871	-	871
Egenkapitaljustering i tilknyttede selskaper	-	62	-	-	62	-	62
Skatt på direkte egenkapitalføringer	-	(253)	-	(284)	(537)	-	(537)
Sum direkte egenkapitalføringer	-	680	-	(605)	75	(419)	(344)
Årets resultat 2004	-	-	6 093	-	6 093	1 320	7 413
Sum direkte egenkapitalføringer og resultat	-	680	6 093	(605)	6 168	901	7 069
Utbytte	-	-	(1 764)	-	(1 764)	(373)	(2 137)
Kjøp egne aksjer	(2 020)	-	-	-	(2 020)	-	(2 020)
Emisjoner, salg av aksjer og opsjoner til ansatte	59	16	-	-	75	3	78
Transaksjoner med minoritetsinteresser i datterselskaper	-	-	-	-	-	(5)	(5)
Egenkapital pr. 31. desember 2004	27 350	(36)	13 413	(605)	40 122	3 946	44 068
Endring i regnskapsprinsipp (IAS 32 og 39) ^{*)}	-	661	(208)	-	453	8	461
Justert egenkapital pr. 1. januar 2005	27 350	625	13 205	(605)	40 575	3 954	44 529
Omregningsdifferanser	-	-	-	525	525	441	966
Konserndannelser og økt eierandel i datterselskaper	-	1 829	-	-	1 829	-	1 829
Aksjer tilgjengelig for salg:							
– Verdiendringer ført mot egenkapital	-	1 440	-	-	1 440	20	1 460
– Overført til resultatet	-	(388)	-	-	(388)	(24)	(412)
Kontantstrømsikringer:							
– Verdiendringer ført mot egenkapital	-	(172)	-	-	(172)	3	(169)
– Overført til resultatet	-	(13)	-	-	(13)	-	(13)
– Overført til kostpris på sikringsobjektene	-	209	-	-	209	-	209
Egenkapitaljustering i tilknyttede selskaper	-	1	-	-	1	-	1
Skatt på direkte egenkapitalføringer	-	(459)	-	(12)	(471)	(1)	(472)
Sum direkte egenkapitalføringer	-	2 447	-	513	2 960	439	3 399
Resultat for perioden	-	-	7 646	-	7 646	1 488	9 134
Sum direkte egenkapitalføringer og resultat	-	2 447	7 646	513	10 606	1 927	12 533
Utbytte	-	-	(2 595)	-	(2 595)	(171)	(2 766)
Kjøp egne aksjer	(2 267)	-	-	-	(2 267)	-	(2 267)
Emisjoner, salg av aksjer og opsjoner til ansatte	74	6	-	-	80	5	85
Transaksjoner med minoritetsinteresser i datterselskaper	-	-	-	-	-	1 419	1 419
Egenkapital pr. 31. desember 2005	25 157	3 078	18 256	(92)	46 399	7 134	53 533

¹⁾ Se note 36.

^{*)} Se note 37.

Utbytte	2005	2004
Utbytte pr. aksje i kroner – utbetalt	1,50	1,00
Utbytte pr. aksje i kroner – foreslått av styret	2,00	1,50

Utbytte på 2.595 millioner kroner ble utbetalt i juni 2005, og i mai 2004 ble det utbetalt utbytte på 1.764 millioner kroner.

For 2005 har styret foreslått utbetaling av utbytte på 2 kroner pr. aksje. Dette skal godkjennes av aksjonærene på den ordinære generalforsamlingen, og utbytte er ikke avsatt i regnskapet 2005. Det foreslåtte utbyttet tilfaller selskapets aksjonærer pr. 23. mai 2006, som er dagen for den ordinære generalforsamlingen. Total estimert utbetaling av utbytte er 3,4 milliarder kroner. Det vil ikke bli betalt utbytte på egne aksjer.

Fri egenkapital i Telenor ASA var 13.259 millioner kroner pr. 31. desember 2005.

Minoritetsinteresser

Beløp i millioner kroner	Minoritetens	Minoritetens	Minoritetens	Regnskapsført	Regnskapsført	Regnskapsført
	andel i % 31.12.05	andel av resultat 2005	andel av resultat 2004	verdi minori- tetsinteresser 31.12.05	verdi minori- tetsinteresser 01.01.05	verdi minori- tetsinteresser 31.12.04
Kyivstar GSM JSC	43,5	827	588	2 348	1 255	1 255
DiGi.Com bhd	39,0	288	187	1 645	1 190	1 190
GrameenPhone Ltd.	38,0	219	410	648	528	528
DTAC/UCOM	25,0/13,8	42	-	1 345	-	-
EDB Business Partner ASA	48,2	89	111	856	788	788
Telenor Venture IV AS	49,0	5	-	155	60	52
Øvrige	-	18	24	137	133	133
Sum		1 488	1 320	7 134	3 954	3 946

Endringen fra 31.12.2004 til 01.01.2005 var implementeringen av IAS 32 og 39.

I tredje kvartal 2005 solgte Telenor 29,0 % av aksjene i datterselskapet Telenor Venture IV AS. Telenor økte i fjerde kvartal 2005 sin eierandel i det tidligere tilknyttede selskapet DTAC/UCOM. Se note 1. Telenor økte i fjerde kvartal 2004 sin eierandel i GrameenPhone Ltd. I april 2004 økte Telenor sin eierandel i Kyivstar GSM JSC. Det ble foretatt et nedsalg på 20,0 % i Telenor Venture IV AS i slutten av desember 2004.

Resultatregnskap i henhold til norske regnskapsprinsipper

Telenor konsern 1. januar–31. desember

Beløp i millioner kroner, unntatt resultat pr. aksje	2004	2003
Driftsinntekter	60 752	52 889
Gevinst ved avgang av varige driftsmidler og virksomhet	550	232
Sum driftsinntekter	61 302	53 121
Driftskostnader		
Vare- og trafikkostnader	16 070	13 094
Beholdningsendring egentilvirkede anleggsmidler	(557)	(571)
Lønn og personalkostnader	10 021	9 561
Andre driftskostnader	14 873	12 506
Tap ved avgang av varige driftsmidler og virksomhet	74	229
Avskrivninger	11 623	10 597
Nedskrivninger	2 596	145
Sum driftskostnader	54 700	45 561
Driftsresultat	6 602	7 560
Tilknyttede selskaper	718	1 231
Finansinntekter og kostnader		
Finansinntekter	496	586
Finanskostnader	(1 534)	(2 023)
Netto valutagevinst (tap)	(87)	(1)
Netto gevinst (tap) av finansielle eiendeler	2 651	73
Sum finansposter	1 526	(1 365)
Resultat før skatt og minoritetsinteresser	8 846	7 426
Skatter	(2 244)	(2 376)
Årsresultat	6 602	5 050
Minoritetsinteresser	(1 244)	(490)
Resultat etter minoritetsinteresser	5 358	4 560
Resultat pr. aksje i hele kroner (ordinært) eksklusiv egne aksjer	3,07	2,57
Resultat pr. aksje i hele kroner (utvannet) eksklusiv egne aksjer	3,06	2,57

Balanse i henhold til norske regnskapsprinsipper

Telenor konsern pr. 31. desember

Beløp i millioner kroner	2004	2003
Eiendeler		
Utsatt skattefordel	2 999	3 850
Goodwill	12 963	9 224
Andre immaterielle eiendeler	10 001	5 536
Varige driftsmidler	37 676	35 722
Tilknyttede selskaper	6 428	10 166
Andre finansielle anleggsmidler	1 292	3 848
Sum anleggsmidler	71 359	68 346
Varelager	596	504
Fordringer	10 165	9 232
Investeringer	893	384
Betalingsmidler	5 081	7 644
Sum omløpsmidler	16 735	17 764
Sum eiendeler	88 094	86 110
Egenkapital og gjeld		
Egenkapital	37 594	37 237
Minoritetsinteresser	4 074	3 646
Sum egenkapital	41 668	40 883
Gjeld		
Avsetning for forpliktelser	3 120	1 645
Langsiktig rentebærende gjeld	20 602	22 703
Langsiktig rentefri gjeld	572	754
Sum langsiktig gjeld	21 174	23 457
Kortsiktig rentebærende gjeld	3 991	3 059
Kortsiktig rentefri gjeld	18 141	17 066
Sum kortsiktig gjeld	22 132	20 125
Sum egenkapital og gjeld	88 094	86 110
Pantstillelser	8 752	8 148
Garantiansvar	2 169	2 557

Kontantstrømoppstilling i henhold til norske regnskapsprinsipper

Telenor konsern 1. januar–31. desember

Beløp i millioner kroner	2004	2003
Innbetalinger for salg av varer og tjenester	61 107	53 208
Utbetalinger til vare- og trafikkleverandører og for andre driftsutgifter	(30 639)	(25 714)
Utbetalinger til ansatte, pensjoner, arbeidsgiveravgift, skattetrekk	(9 280)	(9 400)
Innbetalinger av renter med videre	913	1 318
Utbetalinger av renter med videre	(1 428)	(2 494)
Andre inn- utbetalinger knyttet til operasjonelle aktiviteter	(22)	(131)
Utbetalinger av skatter og offentlige avgifter	(1 660)	(3 111)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ¹⁾	18 991	13 676
Innbetalinger ved avgang av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	263	523
Utbetalinger ved tilgang varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(11 613)	(6 536)
Innbetalinger ved avgang av datterselskaper og tilknyttede selskaper (fratrukket kontanter solgt)	849	2 327
Utbetalinger ved tilgang av datterselskaper og tilknyttede selskaper (fratrukket kontanter kjøpt)	(6 281)	(506)
Innbetalinger ved avgang av andre investeringer	3 960	1 072
Utbetalinger ved tilgang av andre investeringer	(209)	(334)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(13 031)	(3 454)
Innbetalinger langsiktig gjeld	2 486	779
Innbetalinger kortsiktig gjeld	55	311
Utbetalinger langsiktig gjeld	(6 044)	(4 990)
Utbetalinger kortsiktig gjeld	(808)	(3 122)
Innbetaling fra utstedelse av aksjer, inklusive fra minoritet i datterselskap	47	32
Kjøp av egne aksjer fra, og utbytte til, minoritet i datterselskap	(2 020)	(7)
Utbetaling av utbytte	(1 971)	(890)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(8 255)	(7 887)
Effekt av valutakursendring på betalingsmidler	(268)	45
Netto endring i betalingsmidler	(2 563)	2 380
Betalingsmidler pr. 01.01.	7 644	5 264
Betalingsmidler pr. 31.12.	5 081	7 644
¹⁾ Avstemming		
Resultat etter skatt og minoritetsinteresser	5 358	4 560
Minoritetsinteresser	1 244	(490)
Skattekostnad	2 244	(2 376)
Resultat før skatt og minoritetsinteresser	8 846	7 426
Betalt skatt	(1 516)	(3 283)
Netto (gevinst) tap inkludert nedskrivninger på finansposter	(3 127)	(76)
Av- og nedskrivninger	14 219	10 742
Resultat tilknyttede selskap	(718)	(1 231)
Endring varelager	(79)	3
Endring kundefordringer og forskudd	387	1 017
Endring leverandørgjeld og forskuddsbetalte kostnader	237	119
Forskjell resultatført og betalt vedrørende pensjoner	362	134
Valuta (gevinst) tap ikke relatert til operasjonelle aktiviteter	57	(78)
Endring i andre tidsavgrensingsposter med videre	323	(1 097)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	18 991	13 676

Telenor-konsernet

Generelt

Telenor ASA (selskapet) er et norsk allmennaksjeselskap som ble stiftet 21. juli 2000. Selskapet er underlagt allmennaksjeloven. Selskapets hovedkontor har adresse Snarøyveien 30, 1331 Fornebu. Telefonnummer: +47 810 77 000. Hovedaktivitetene til selskapet og datterselskapene (konsernet) er beskrevet nedenfor.

Fra 1. januar 2005 har Telenor i tråd med kravene i EUs IAS-forordning og regnskapsloven utarbeidet konsernregnskapet i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkjent av EU. IFRS-standardene som er godkjent av EU, avviker på enkelte områder fra IFRS-standardene som er utstedt av International Accounting Standards Board (IASB). Det ville imidlertid ikke hatt noen betydning for konsernregnskapet om selskapet hadde benyttet IFRS-standardene fra IASB. Referanser til "IFRS" skal heretter bety referanser til IFRS-standardene som er godkjent av EU. Regnskapet er utarbeidet til historisk kost, bortsett fra finansielle eiendeler som er tilgjengelige for salg (primært aksjer hvor eierandelen i det aktuelle selskapet er mindre enn 20 %) og derivater, som er verdsatt til virkelig verdi. Konsernet har valgt ikke å oppskrive varige driftsmidler og immaterielle eiendeler. De viktigste regnskapsprinsippene er omtalt nedenfor.

I henhold til børsforskriftene er konsernets resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling for 2004 og 2003 i henhold til norske regnskapsprinsipper (N GAAP) tatt med i egne oppstillinger. Resultatregnskapet for 2003 er ikke avstemt mot IFRS.

Konsernets anvendte regnskapsprinsipper avviker på enkelte områder fra amerikanske regnskapsprinsipper (US GAAP). Det er redegjort for forskjellene i note 38.

Implementering av IFRS

EU har vedtatt at børsnoterte foretak innen EU-området må ta i bruk "International Financial Reporting Standards" (IFRS) i konsernregnskapet for regnskapsperioder som innledes 1. januar 2005 eller senere. Som følge av EØS-avtalen vil dette også omfatte norske børsnoterte foretak. Telenors første årsregnskap avlagt i henhold til IFRS er årsregnskapet for 2005, med sammenligningstall for 2004. I note 37 er det redegjort for de viktigste forskjellene i regnskapsprinsippene etter henholdsvis IFRS og N GAAP.

Sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper

På datoen for fastsettelse av årsregnskapet for 2005 var følgende standarder og tolkninger som kan ha betydning for Telenor, utgitt, men ikke trådt i kraft:

- IAS 19 Employee Benefits – endringer fra desember 2004 (skal implementeres senest 1. januar 2006)
- IAS 1 endringer fra august 2005 – Capital Disclosures (skal implementeres senest 1. januar 2007)
- IAS 39 – Cash Flow Hedge Accounting of Forecast Intragroup Transactions (skal implementeres senest 1. januar 2006)
- IFRS 7 Financial Instruments – Disclosures (skal implementeres senest 1. januar 2007)

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

Telenor har implementert IFRIC 4 – Determining whether an Arrangement contains a Lease (skal implementeres senest 1. januar 2006).

Konsolideringsprinsipper og minoritetsinteresser

Konsernregnskapet omfatter Telenor ASA og enheter hvor Telenor ASA har bestemmende innflytelse (datterselskaper). Bestemmende innflytelse oppnås når selskapet utøver kontroll over datterselskapets økonomi og drift på en slik måte at det har fordeler av datterselskapets virksomhet. Bestemmende innflytelse vil normalt foreligge når Telenor har en stemmeandel på mer enn 50 % gjennom eierskap eller avtaler.

Resultater fra datterselskaper er inkludert i konsernregnskapet fra dato for tilgang og frem til dato for avgang. Konserninterne transaksjoner, mellomværender, kjøp og salg mellom selskapene i konsernet er eliminert.

Minoritetsinteresser i datterselskaper vises som en separat del av konsernets egenkapital. Minoritetsinteresser består av minoritetsinteressene på datoen for konserndannelsen (se nedenfor) og minoritetsinteressenes andel av endringer i egenkapitalen siden konserndannelsen.

Konserndannelser

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

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

Minoritetsinteressene måles i utgangspunktet som minoritetens andel av netto virkelig verdi av eiendeler (unntatt goodwill), gjeld og betingede forpliktelser.

Økning i verdien av identifiserbare eiendeler og gjeld fra konsolideringstidspunktet i etterfølgende kjøp regnskapsføres mot egenkapitalen. Økning i goodwill balanseføres ved hvert kjøp.

Økninger i minoritetsinteresser gjennom kapitalinnskudd i datterselskaper eller ved kjøp av eierandeler fra majoritet regnskapsføres til virkelig verdi som minoritetsinteresser. Merverdi/mindreverdi tilordnes minoritet og av- og nedskrives gjennom tilordning av resultatandeler til minoritet.

Investeringer i tilknyttede selskaper

Et tilknyttet selskap er et selskap som konsernet har betydelig innflytelse i, og som ikke er et datterselskap. Betydelig innflytelse innebærer at konsernet tar del i strategiske avgjørelser om selskapets økonomi og drift uten å ha kontroll over disse avgjørelsene. Betydelig innflytelse vil normalt foreligge når Telenor har en stemmeandel på mellom 20 % og 50 % gjennom eierskap eller avtaler.

Resultater, eiendeler og gjeld i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Etter egenkapitalmetoden balanseføres investeringer i tilknyttede selskaper til anskaffelseskost justert for endringer etter ervervet i konsernets andel av egenkapital i de tilknyttede selskapene (dvs. resultat- og egenkapitaljusteringer) minus nedskrivning av enkeltinvesteringer. Negative resultater 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, regnskapsføres ikke med mindre konsernet har påtatt seg juridiske eller selv pålagte forpliktelser eller foretatt utbetalinger på vegne av tilknyttede selskaper.

Goodwill inkluderes i den regnskapsførte verdien og verdivurderes som en del av investeringen. Ved transaksjoner mellom et konsernselskap og et tilknyttet selskap elimineres gevinst eller tap forholdsmessig i henhold til konsernets andel i det tilknyttede selskapet.

Nettoresultatet fra tilknyttede selskaper, inkludert av- og nedskrivninger og gevinst og tap på avgang, føres som en egen linje i resultatregnskapet mellom driftsresultatet og finanspostene. For enkelte tilknyttede selskaper, særlig de børsnoterte (se note 18), er regnskapet pr. dato for konsernbalansen ikke tilgjengelig. I slike tilfeller benyttes de sist utarbeidede regnskapene (pr. en dato maksimalt tre måneder før datoen for konsernbalansen), og estimater for den siste perioden utarbeides på grunnlag av offentlig tilgjengelig informasjon.

Goodwill og kontantstrømgenererende enheter

IFRS 3 er implementert for konserndannelser med avtaledato 1. januar 2004 eller senere.

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

En kontantstrømgenererende enhet er den minste identifiserbare gruppe av eiendeler som genererer konstantstrømmer som hovedsakelig er uavhengige av 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 konsernet ulike faktorer, inkludert hvordan ledelsen overvåker driften, slik som etter produkt- eller tjenestelinjer, virksomheter eller geografiske områder. Konsernet har kommet til at en kontantstrømgenererende enhet ofte vil være de separate nettverkene i ulike geografiske områder (land), og det skilles mellom ulike teknologier (mobil, fastnett og kringkasting).

Goodwill genererer ikke kontantstrømmer uavhengig av andre eiendeler eller grupper av eiendeler, og tilordnes til de kontantstrømgenererende enhetene som ventes å dra fordel av synergier av sammenslutningen. Kontantstrømgenererende enheter som er tilordnet goodwill, verdivurderes årlig, eller oftere hvis det foreligger indikasjoner på verdifall. Hvis det gjenvinnbare beløpet (det høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi) av den kontantstrømgenererende enheten er lavere enn bokført verdi, reduserer nedskrivningene først bokført verdi av eventuell goodwill og deretter bokført verdi av enhetens øvrige eiendeler forholdsmessig basert på bokført verdi av de enkelte eiendelene i enheten. Nedskrivninger av goodwill kan ikke reverseres i en senere periode hvis den virkelige verdien av den kontantstrømgenererende enheten stiger igjen. Eventuelt verdifall føres som del av nedskrivninger i resultatregnskapet.

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

Varige driftsmidler holdt for salg og virksomheter som ikke videreføres

Varige driftsmidler klassifiseres som holdt for salg i henhold til IFRS 5 hvis bokført verdi vil bli realisert gjennom salg og ikke gjennom fortsatt bruk. Dette vilkåret anses som oppfylt bare hvis et salg er overveiende sannsynlig og eiendelene er tilgjengelig for umiddelbart salg i sin nåværende tilstand. Ledelsen må være kommittert til å gjennomføre salget, og skal kunne regnskapsføres som gjennomført salg innen ett år fra klassifiseringsdatoen.

Varige driftsmidler som klassifiseres som holdt for salg, måles til det laveste av eiendelens tidligere bokførte verdi og netto salgsverdi.

En virksomhet som ikke videreføres er en del av konsernet som er avhendt eller som holdes for salg, og som representerer et eget større virksomhetsområde eller geografisk område eller er et datterselskap som er ervervet utelukkende for videresalg.

Inntektsføringsprinsipper

Driftsinntekter måles til virkelig verdi av mottatt eller utestående vederlag minus rabatter og salgsrelaterte avgifter. Driftsinntekter rapporteres brutto med separat rapportering av kostnader til leverandører av produkter og tjenester. I de tilfeller der Telenor bare opptrer som agent eller kommisjonær på vegne av leverandører av produkter eller tjenester, rapporteres driftsinntektene netto.

Driftsinntekter består primært av salg av

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

Abonnementsinntekter inntektsføres over abonnementsperioden, mens levering av andre tjenester normalt inntektsføres i henhold til faktisk bruk. Driftskontrakter inntektsføres i henhold til kundens faktiske uttak for volumbaserte avtaler og lineært over avtaleperioden for periodebaserte avtaler.

Driftsinntekter fra salg av kundeutstyr inntektsføres normalt når produktet er levert til kunden.

Tilknytningsinntekter

Tilknytningsinntekter som ikke representerer en separat inntjeningsprosess, inntektsføres over perioden for opptjening av inntektene, som tilsvarer den forventede varigheten av kundeforholdet. Den forventede varigheten av kundeforholdet er basert på tidligere erfaringer om kundeavgang og forventet utvikling basert på nylig utvikling eller erfaring fra andre konsernselskaper.

Når tilknytningsavgifter kreves samtidig som det gis rabatt på andre elementer tilordnes tilknytningsinntekten til salget av de rabatterte elementene begrenset til rabattbeløpet, og inntektsføres derfor samtidig som disse elementene inntektsføres.

Transaksjoner som inneholder leveranse av flere produkter og tjenester

Driftsinntekter fra ulike leveranser i transaksjoner må regnskapsføres separat dersom den leverte varen eller tjenesten har selvstendig verdi for kunden og det foreligger objektiv og pålitelig dokumentasjon av den virkelige verdien av ikke leverte elementer. Vederlaget skal i dette tilfelle fordeles på de forskjellige leveranser basert på deres andel av virkelige verdi og beløpet som allokteres til den leverte del er begrenset til det som ikke forutsetter leveranse av de uleverte elementer eller som forutsetter at visse ytelser er oppfylt, som vanligvis er beløpet som er mottatt kontant ved salgstidspunktet. I de fleste tilfeller er det leverte elementet utstyr, og utstyret tilordnes en lav verdi, eventuelt inkludert tilknytningsavgift, på grunn av avgitte rabatter. De påfølgende tjenestene inntektsføres til normal salgspris eller rabatterte verdi, avhengig av omstendighetene.

Salg av programvare

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

Rabatter

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

For rabattordninger (lojalitetsprogrammer osv.) gjelder at hvis konsernet på grunnlag av erfaring kan gi et pålitelig estimat, begrenses den regnskapsførte rabatten til den estimerte rabatten som faktisk vil bli opptjent. Nøyaktig beløp og opptjeningsperiode for rabatten må ofte baseres på estimeringsteknikker, og endringer i estimatene regnskapsføres i perioden når estimatet endres eller det endelige resultatet er kjent.

Renteinntekter og utbytte

Renteinntekter inntektsføres over tid når de opptjenes. Utbytte fra investeringer inntektsføres når utbyttet er vedtatt.

Pensjoner

Pensjonsordninger som er ytelsesplaner, vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi. Endring i pensjonsforpliktelser som skyldes endringer i pensjonsplaner, fordeles over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid. Akkumulert virkning av estimatendringer, endring i forutsetninger og avvik mot de aktuariemessige forutsetningene (estimatavvik) under 10 % av det største av pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler ved begynnelsen av året resultatføres ikke. Når den akkumulerte virkningen er over 10 %, resultatføres overskytende over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid. Periodens netto pensjonskostnad klassifiseres som lønn og personalkostnader.

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

Konsernet resultatførte alle akkumulerte estimatavvik på datoen for overgang til IFRS, 1. januar 2004.

Gevinster og tap på avkortning eller oppgjør av en ytelsesbasert pensjonsordning resultatføres 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 ordning slik at en vesentlig del av nåværende ansattes fremtidige opptjening ikke lenger kvalifiserer til ytelser eller bare kvalifiserer til reduserte ytelser.

Leasing

Leasing klassifiseres som finansiell leasing når risiko og fordeler ved eierskap er overført til leietaker. Annen leasing klassifiseres som operasjonell leasing. Vurderingen er basert på substansen i transaksjonene. Hvis leasingperioden utgjør mer enn 75 % av estimert økonomisk levetid eller nåverdien av minimum leasingbeløp overstiger 90 % av den virkelige verdien av den leide eiendelen, vil konsernet normalt klassifisere leasingen som finansiell.

I henhold til IFRIC 4 kan konsernet inngå avtaler som ikke er leasing i juridisk forstand, men som gir rett til å bruke en eiendel mot vederlag i form av en betaling eller serie betalinger. Om en avtale er, eller inneholder leasing, avhenger av avtalens art og en vurdering av om: (a) oppfyllelsen av avtalen avhenger av bruk av en bestemt eiendel, og (b) avtalen gir en rett til å bruke eiendelen.

Konsernet som utleier

Utestående beløp fra leietakere i finansielle leasingavtaler føres som fordringer. Leieinntekter fra operasjonell leasing resultatføres lineært over leasingperioden. Initielle direkte kostnader som påløper ved etablering av operasjonell leasing, tillegges den bokførte verdien av den utleide eiendelen og resultatføres lineært over leieperioden som avskrivning.

Konsernet som leietaker

Eiendeler som leies under finansiell leasing, føres som eiendeler til virkelig verdi ved inngåelse av leasingavtalen eller, hvis denne er lavere, nåverdien av minimum leasingbetalinger. Den tilsvarende gjelden til utleier balanseføres som en finansiell leasingforpliktelse.

Leie som betales under operasjonelle leasingavtaler, resultatføres på lineær basis over den aktuelle leasingens varighet. Ytelser som er mottatt eller skal mottas som insentiv til å inngå operasjonell leasing, fordeles også lineært over leasingperioden. Forhåndsbetalte leasingbetalinger ved inngåelse av operasjonell leasing, avskrives lineært over leasingperioden og inkluderes i av- og nedskrivninger i resultatregnskapet.

Omregning av utenlandsk valuta

Konsernregnskapet rapportes i norske kroner, som også er Telenor ASAs funksjonelle og rapporteringsvaluta. Konsernet har utenlandske enheter med annen funksjonell valuta enn norske kroner. Transaksjoner i utenlandsk valuta regnskapsføres initielt i den funksjonelle valutaen til kursen på transaksjonsdagen. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta til kursen på balansedagen. Alle differanser resultatføres med unntak av differanser på lån i utenlandsk valuta som er utpekt som sikringsinstrument i sikring av en nettoinvestering i utenlandsk valuta, eller pengeposter som anses som en del av nettoinvesteringene. Disse føres som en separat del av egenkapitalen inntil nettoinvesteringen avhendes, da de resultatføres. Skatt på omregningsdifferanser for disse lånene, regnskapsføres også mot egenkapitalen. Ikke-pengeposter som måles til historisk kost i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursene på datoen for de opprinnelige transaksjonene.

På balansedagen omregnes eiendeler og gjeld i utenlandske enheter med annen funksjonell valuta enn norske kroner til norske kroner med kursen på balansedagen, og resultatregnskapene omregnes basert på gjennomsnittskurs for året. Omregningsdifferansene føres som en separat del av egenkapitalen inntil nettoinvesteringens avhendes, da de resultatføres. Akkumulerte omregningsdifferanser er regnskapsført som en permanent del av egenkapitalen på datoen for overgang til IFRS.

Derivater og sikring

Konsernet anvender derivater slik som fremtidige valutabytteavtaler, rentebytteavtaler og renteopsjoner til å sikre sin rente- og valutarisiko. Slike derivater regnskapsføres initielt til virkelig verdi på datoen for inngåelse av avtalen, og måles deretter løpende til virkelig verdi. Derivater regnskapsføres som eiendeler når virkelig verdi er positiv og som gjeld når virkelig verdi er negativ, så lenge Telenor ikke har rett til og intensjon om å gjøre opp kontraktene netto. Gevinster og tap som følge av endringer i virkelig verdi av derivater som ikke fyller vilkårene for sikringsregnskapsføring, resultatføres.

Derivater som er innebygde i andre finansielle instrumenter eller ikke-finansielle kontrakter, behandles som separate derivater når risikoen og egenskapene deres ikke er nært relatert til kontraktene, og kontraktene ikke regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Valutaderivater som inngår i inngåtte kjøps- eller salgavtaler, blir ikke skilt ut og vurdert til virkelig verdi dersom kontraktsvalutaen er den funksjonelle valutaen til en av avtalepartene eller er en vanlig brukt valuta for kjøp og salg i det aktuelle landet.

Ved inngåelse av et sikringsforhold utpeker og dokumenterer konsernet formelt sikringsforholdet som konsernet vil anvende sikringsregnskaps-

føring på, samt hvilken risiko som sikres og strategien for sikringen. Dokumentasjonen omfatter identifikasjon av sikringsinstrumentet, objektet eller transaksjonen som sikres, arten av risikoen som sikres, og hvordan konsernet vil vurdere sikringsinstrumentets effektivitet i 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 høyst effektive i å motvirke endringer i virkelig verdi eller kontantstrømmer, og vurderes løpende for å avgjøre om de faktisk har vært høyst effektive i hele regnskapsperioden de skal dekke.

Sikringer som oppfyller de strenge vilkårene for sikringsregnskapsføring, regnskapsføres slik:

Virkelig verdisikringer

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

For virkelig verdisikringer av objekter som regnskapsføres til amortisert kost, amortiseres verdiendringen i resultatregnskapet over den gjenværende perioden til forfall.

Konsernet avbryter virkelig verdisikring dersom sikringsinstrumentet utløper eller selges, termineres eller utøves, sikringen ikke lenger oppfyller vilkårene for sikringsregnskapsføring eller konsernet opphever sikringen.

Konsernet bruker virkelig verdisikring primært for å sikre renterisikoen for fastrente lån og valutarisikoen for rentebærende gjeld.

Kontantstrømsikring

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

Beløp som føres mot egenkapitalen, resultatføres når den sikrede transaksjonen påvirker resultatet, slik som når sikrede finansinntekter eller -kostnader regnskapsføres eller når et salg eller kjøp gjennomføres. Når sikringsobjektet er kostprisen for en ikke-finansiell eiendel eller gjeld, overføres beløpene til den initielle regnskapsførte verdien av den ikke-finansielle eiendelen eller gjelden.

Hvis den forventede fremtidige transaksjonen ikke lenger forventes gjennomført, resultatføres tidligere ført beløp mot egenkapitalen. Hvis sikringsinstrumentet utløper eller selges, termineres eller benyttes uten at det erstattes eller videreføres, eller hvis sikring oppheves, beholdes beløp tidligere ført mot egenkapitalen til den forventede fremtidige transaksjonen gjennomføres. Hvis den relaterte transaksjonen ikke forventes gjennomført, resultatføres beløpet.

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

Sikring av nettoinvestering i utenlandsk valuta

Sikring av nettoinvesteringer i utenlandske enheter regnskapsføres på samme måte som kontantstrømsikringer. Gevinster eller tap på sikringsinstrumentet som gjelder den effektive delen av sikringen, balanseføres,

mens gevinster eller tap i den ineffektive delen resultatføres. Ved avhendelse av den utenlandske enheten resultatføres den akkumulerte verdien av alle slike gevinster eller tap som tidligere var ført mot egenkapitalen.

Inntektsskatt

Betalbar skatt regnskapsføres til beløpet som ventes å bli betalt eller mottatt. Utsatt skattefordel og utsatt skatt forpliktelse beregnes etter gjeldsmetoden med full tilordning for alle midlertidige forskjeller mellom regnskapsført og skattemessig verdi av eiendeler og gjeld, inkludert fremførbare underskudd. Slike eiendeler og gjeld regnskapsføres ikke hvis den midlertidige forskjellen relateres til initieil regnskapsføring av goodwill.

Telenor regnskapsfører effekten av usikre skatteposisjoner når det er sannsynlig at skatteposisjonen vil bli akseptert av skattemyndighetene. Telenor foretar avsetninger for fravikelse av ligning eller rettstvister i påvente av endelig avgjørelse. Utsatte skattefordeler balanseføres i den grad det er sannsynlig at skattefordelene vil bli benyttet. Vedtatte skattesatser på balansedagen og udiskonterte beløp benyttes.

Utsatte skattefordeler som vil bli realisert ved salg eller avvikling av datterselskaper eller tilknyttede selskaper, regnskapsføres ikke før en salgavtale er inngått eller avvikling er besluttet. Utsatte skattefordeler beregnes på tilbakeholdte overskudd i utenlandske datterselskaper og tilknyttede selskaper basert på estimert skatt på tidspunkt for overføring av midler til morselskapet basert på gjeldende skattesatser og -regler på balansedagen.

Utsatte skattefordeler og utsatt skatt forpliktelse nettoføres når det foreligger en juridisk rett til å motregne skattefordeler mot skatteforpliktelse og konsernet har til hensikt å gjøre opp betalbar skatt netto.

Klassifisering kortsiktige og langsiktige poster

En eiendel (gjeld) klassifiseres som kortsiktig når den ventes å bli realisert (gjort opp) eller skal selges eller forbrukes i konsernets normale driftssyklus, eller ventes å (skal) realiseres eller gjøres opp innen 12 måneder fra balansedato. Tilknytningsinntekter og relaterte utgifter til tilknytning, begrenset oppad til utsatte tilknytningsinntekter, periodiseres over estimert varighet av kundeforholdet. Utsatte tilknytningsinntekter og utgifter til tilknytning klassifiseres som kortsiktige, da de er relatert til konsernets normale driftssyklus. Andre eiendeler og gjeld klassifiseres som langsiktige.

Kundefordringer

Kundefordringer måles initieil til virkelig verdi. Det foretas avsetninger for estimerte tap basert på historisk erfaring for ulike kundegrupper når det er inntruffet en tapshendelse og det foreligger objektiv dokumentasjon på at eiendelens verdi er forringet.

Investeringer

Investeringer måles initieil til virkelig verdi pluss direkte henførbare transaksjonskostnader.

Investeringer, primært aksjer som eies mindre enn 20 %, klassifiseres som tilgjengelige for salg og måles til virkelig verdi ved senere balansedatoer. Gevinster og tap fra endringer i virkelig verdi føres mot egenkapital, til investeringen avhendes eller det foreligger varig verdifall. De tidligere balanseførte akkumulerte gevinster eller tap blir da resultatført. Resultatførte nedskrivninger av investeringer som klassifiseres som tilgjengelige for salg, blir ikke senere reversert i resultatregnskapet.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd, fastrenteobligasjoner og verdipapirer som ved anskaffelse hadde løpetid på tre måneder eller mindre.

Rentebærende gjeld

Rentebærende obligasjoner og sertifikater, banklån og kassekreditter måles initielt til virkelig verdi med fradrag for transaksjonskostnader, og måles deretter til amortisert kost basert på effektive rente. I tillegg, hvis virkelig verdi sikring benyttes, justeres den sikrede gjelden også for gevinster og tap som kan henføres til risikoen som sikres. Når gjeld gjøres opp, helt eller delvis, resultatføres differansen mellom regnskapsført verdi av gjelden og betalt vederlag.

Utgifter i forbindelse med tilknytningsinntekter

Initielle direkte utgifter som påløper ved opptjening av tilknytningsinntekter, periodiseres over samme periode som inntekten, begrenset oppad til utsatte inntekt.

Utgifter som påløper, består primært av provisjoner til distributører, utgifter til kredittkontroll, utgifter til SIM-kort, utgifter til å trykke informasjonspakker til nye kunder, utgifter til installasjonsarbeid og utgifter til kundebehandling. Utgifter relatert til tilknytning har i de fleste tilfeller oversteg inntektene.

Varelager

Varelager er vurdert til den laveste av kostpris og virkelig verdi. Kostpris bestemmes ved hjelp av FIFO-metoden eller veid gjennomsnitt.

Reklameutgifter, markedsføring og salgsprovisjoner

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

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler føres til anskaffelseskost med fratrukket for akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger. Avskrivningene reduserer balanseført verdi av eiendelene, eksklusiv tomter, til estimert restverdi ved utløpet av forventet brukstid. Anskaffelseskost inkluderer utgifter for å anskaffe eller utvikle eiendelen og balanseførte renter hvor aktuelt. Avskrivningene starter når eiendelene er klare for sitt tiltenkte bruk.

Eiendeler som leies i finansielle leasingforhold avskrives over forventet levetid på samme basis som øvrige eiendeler, eller, der denne er kortere, varigheten av det aktuelle leasingforholdet.

Gevinst eller tap ved avgang eller utrangering av varige driftsmidler beregnes som differansen mellom salgsinntekt og eiendelens balanseførte verdi, og resultatføres som del andre inntekter og kostnader.

Estimert brukstid, avskrivningsmetode og restverdi vurderes minst én gang i året. Lineære avskrivninger brukes for de fleste eiendeler, da denne best reflekterer forbruket av eiendelene. Restverdien anslås til null for de fleste eiendeler, unntatt næringsbygg og biler som konsernet ikke forventer å bruke over hele gjenværende levetid.

Reparasjoner og vedlikehold kostnadsføres når de påløper. Hvis eiendeler skiftes ut blir eventuell gjenværende regnskapsført verdi resultatført som tap ved avgang.

Utgifter til forskning og utvikling

Utgifter til utvikling av programvare for intern bruk balanseføres og avskrives over sin forventede levetid i den grad de fyller vilkårene for å oppføres som eiendeler. Utgifter som påløper i forprosjekter, vedlikeholdsutgifter og opplæringsutgifter kostnadsføres når de påløper.

Andre utgifter til forskning og utvikling kostnadsføres løpende.

Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler unntatt goodwill

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

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

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

Fjerningsforpliktelser

En fjerningsforpliktelse foreligger der Telenor har en juridisk eller selv pålagt forpliktelse til å oppfylle en fjerningsforpliktelse. Telenor har estimert og balanseført netto nåverdi av forpliktelsene og inkludert i regnskapsført verdi av de relaterte driftsmidlene et beløp tilsvarende avskrevet verdi på fjerningsforpliktelsen. I etterfølgende perioder regnskapsføres rentekostnader på forpliktelsen og avskrivninger på det tilhørende driftsmiddel. Effekten på netto nåverdi av senere endringer i brutto fjerningskostnader eller diskonteringsrenter justerer regnskapsført verdi av eiendeler og gjeld og kostnadsføres over de relaterte eiendelenes forventede gjenværende levetid.

Opsjoner og aksjeprogram for ansatte

Konsernet har en aksjeopsjonsordning for enkelte ansatte. Aksjebaserte betalinger måles til virkelig verdi (unntatt effekten av ikke markedsbaserte opptjeningsforhold) på tildelingsdatoen. Den virkelige verdien som fastsettes på tildelingsdatoen for aksjebaserte betalinger, kostnadsføres over opptjeningsperioden basert på konsernets estimat av aksjene som til slutt vil opptjenes og justeres for effekten av ikke markedsbaserte opptjeningsforhold.

Virkelig verdi måles ved bruk av Black-Scholes-modellen. Forventet levetid i modellen er justert på grunnlag av ledelsens beste estimater for virkningen av ikke-overførbarhet, utøvelsesrestriksjoner og forventet tidspunkt for utøvelse.

Konsernet har også gitt de ansatte mulighet til å kjøpe ordinære aksjer i konsernet med rabatt i forhold til markedsverdi. Styret avgjør til enhver tid om slike aksjeprogrammer skal gjennomføres. Rabatter i aksjeprogram for ansatte kostnadsføres som lønn og personalkostnader. Ikke opptjente rabatter, inkludert bonusaksjer, kostnadsføres på grunnlag av estimert verdi av rabatten på aksjer som ventes å bli opptjent, lineært over opptjeningsperioden. Arbeids giveravgift på opsjoner og andre aksjebaserte betalinger resultatføres over forventet opptjeningsperiode.

Betaling fra ansatte for aksjer som utstedes av Telenor ASA under opsjonsordningene og aksjeprogram for ansatte regnskapsføres som en økning i egenkapitalen. Innbetalinger fra ansatte for aksjer som tildeles under opsjonsordningene for ikke heleide datterselskaper (EDB Business Partner ASA), regnskapsføres som en økning i minoritetsinteresser.

Avsetning for forpliktelser

Avsetning for forpliktelser regnskapsføres når konsernet har en nåværende forpliktelse som resultat av en tidligere hendelse, og det er sannsynlig av konsernet vil måtte gjøre opp forpliktelsen. Avsetninger måles til ledelsens beste estimat av utgiftene for å gjøre opp forpliktelsene på balansedatoen og diskonteres til nåverdi der effekten er vesentlig.

Kontantstrømpoppstilling

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

Ikke-kontant transaksjoner

For transaksjoner etter 1. januar 2005 måles utgiftene til varige driftsmidler som erverves i bytte for en ikke-pengepost, til virkelig verdi med mindre (a) byttetransaksjonen ikke har kommersiell substans eller (b) den virkelige verdien av den mottatte eiendelen og den avgitte eiendelen ikke kan måles pålitelig. Hvis den ervervede eiendelen ikke måles til virkelig verdi, måles kostpris til regnskapsført verdi av den avgitte eiendelen.

Erverv av lisenser anses som immaterielle eiendeler som balanseføres. En eventuell betalingsplan anses som en finansieringsordning, og den virkelige verdien av den ervervede eiendelen er den diskonterte verdien av vederlagene. Netto nåverdi av avdragene som skal betales i de etterfølgende perioder balanseføres som gjeld.

Sentrale regnskapsestimater

Sentrale vurderinger i anvendelsen av regnskapsprinsippene

I Ved anvendelsen av regnskapsprinsippene, som er beskrevet ovenfor, er de av ledelsens vurderinger som har hatt størst effekt for verdiene i regnskapet, omtalt i notene nedenfor.

Usikkerhet i estimatene – sentrale regnskapsestimater

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

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

Inntektsføring

Størstedelen av Telenors driftsinntekter er basert på bruk (trafikk m.v.) eller abonnement. Vi har mange abonnenter og tilbyr en rekke forskjellige tjenester med ulike prisplaner.

Telenor tilbyr også en rekke rabatter, ofte i sammenheng med ulike kampanjer. Telenor selger også grossistprodukter til andre operatører eller videreselgere i en rekke land og over landegrensene. Telenor er avhengig av å gjøre en rekke estimater for inntektsføringen. Til en viss grad er vi

også avhengige av informasjon fra andre operatører knyttet til hvor mye tjenester som er levert. For noen tjenester kan de andre partene i transaksjonene være uenig i de prisene Telenor krever. Vi må da gjøre estimater på det endelige oppgjøret. Enkelte inntekter balanseføres som utsatte inntekter, for eksempel enkelte tilknytningsinntekter. Telenor må anslå varigheten av gjennomsnittlig kundeforhold for periodiseringsperioder.

Nedskrivninger

Telenor har foretatt betydelige investeringer i varige driftsmidler, immaterielle eiendeler og goodwill samt tilknyttede selskaper og andre investeringer. Disse eiendelene og investeringene verdivurderes når det foreligger indikasjoner på verdifall. Faktorer som utløser en verdivurdering av eiendelene, inkluderer: vesentlig reduksjon av markedsverdier; dårlige resultater i forhold til historiske resultater eller i forhold til forventede resultater; vesentlige endringer i bruken av eiendelene eller endringer i strategi, inkludert eiendeler som besluttes utrangert eller utskiftet og eiendeler som blir skadet eller tatt ut av bruk; vesentlig negativ industriell eller økonomisk utvikling samt vesentlige kostnadsoverskridelser ved utvikling av eiendeler.

Estimater av gjennvinnbare beløp av eiendeler og selskaper må delvis baseres på ledelsens vurderinger, herunder beregning av fremtidige resultater, eiendelens inntektsgenererende kapasitet, estimater vedrørende fremtidige markedsforhold og hvor godt man lykkes med markedsføringen av nye produkter og tjenester. Endringer i omstendighetene og i ledelsens forutsetninger kan føre til nedskrivninger i de aktuelle periodene.

Avskrivninger

Avskrivninger er basert på ledelsens vurdering av brukstid 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 brukstiden og dermed avskrivningene. Teknologisk utvikling er vanskelig å forutse, og Telenors syn på trender og hvor hurtig endringer vil komme, kan endres over tid. Noen av Telenors eiendeler og teknologier, som Telenor investerte i for mange år siden, er ennå i bruk og danner basis for Telenors nye teknologier. For eksempel benyttes kobber-kabler og infrastruktur i Telenors fastnett som basis for utrulling av Telenors ADSL-teknologi og linjer. Innenfor mobilområdet har utviklingen og lansering av UMTS-teknologi og -tjenester gått saktere enn telekomindustrien antok for noen år siden. Telenor vurderer periodisk forventet brukstid for varige driftsmidler og immaterielle eiendeler hvor Telenor hensyntar faktorer som nevnt ovenfor og andre relevante forhold. Forventet brukstid for eiendeler av samme type kan variere mellom de ulike enhetene i konsernet på grunn av faktorer som vekstrate, markedets modenhet, historie og forventninger til utskiftning eller overføring av eiendeler, klima, kvaliteten på komponentene som er brukt, osv. Hvis forventningene endres vesentlig, vil avskrivningstider justeres med effekt på fremtidige perioder. Pr. 1. januar 2005 har Telenor foretatt noen endringer i estimater på brukstid for enkelte av Telenors eiendeler, særlig for enkelte nettverkskomponenter, som omtalt i note 15.

Konserndannelser

Telenor må fordele kostpris for ervervede virksomheter på ervervede eiendeler og overtatt gjeld basert på anslått virkelig verdi. Telenor har engasjert uavhengige verdivurderingsekspert til å bistå med å fastsette virkelig verdi av ervervede eiendeler og overtatt gjeld for de største oppkjøpene. Verdivurderingene forutsetter bruk av estimater og forutsetninger. Vesentlige oppkjøpte immaterielle eiendeler som Telenor har regnskapsført, omfatter kundebase, merkenavn, lisenser, konsesjonsrettigheter, roamingavtaler og programvare. Forutsetninger som legges til grunn for vurdering av levetid for immaterielle eiendeler, omfatter, men er ikke begrenset til: anslått gjennomsnittlig kundeforhold basert på kundeavgang, gjenværende lisens- eller konsesjonsperiode og

forventet teknologisk og markedsmessig utvikling. Vesentlige varige driftsmidler omfatter i hovedsak nettverk. Forutsetninger som legges til grunn for verdifastsettelse av eiendeler, omfatter, men er ikke begrenset til: fremtidige beregnede kontantstrømmer for kundebaser, lisenser og roamingavtaler, gjenanskaffelseskost for varemerker og for varige driftsmidler. Ledelsens beregninger av virkelig verdi er basert på forutsetninger som antas å være rimelige, men som har en iboende usikkerhet, og som følge av dette kan de faktiske resultatene avvike fra beregningene.

Inntektsskatt

Telenor nedvurderer utsatte skattefordeler til det beløp som sannsynlig kan realiseres. Nedvurderingene gjelder særlig tap i enkelte av Telenors utenlandske virksomheter. Selv om Telenor har tatt i betraktning fremtidig skattbar inntekt og sannsynlige skatteplanleggingsstrategier for å fastsette beløpet på nedvurderingene, vil mulige avvik i forhold til beløpene Telenor får realisert, bli resultatført i perioden beløpene endres.

I tidligere år har Telenor realisert betydelige tap på aksjer, både gjennom avvikling og gjennom salg av aksjer til tredjeparter eller til selskaper i konsernet. Telenor har vurdert at disse tapene har vært skattemessig fradragsberettigede. Norske skattemyndigheter har delvis fra-veket Telenors påstand om skattemessig fradragsrett i forbindelse med noen av transaksjonene. Generelt kan det ved overgangen til nye skatteregler oppstå uenighet om fortolkningen av de nye reglene og overgangsreglene til disse. Se note 13 for nærmere opplysninger om konsernets usikre skatteposisjoner.

Pensjonskostnader, pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler

Beregning av pensjonskostnader og netto pensjonsforpliktelser (forskjellen mellom pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler) foretas på grunnlag av en rekke estimater og forutsetninger. Endringer i og avvik fra estimater og forutsetninger (estimataavvik) påvirker virkelig verdi av netto pensjonsforpliktelser, men resultatføres ikke før det akkumulerte estimataavviket overstiger 10 % av det høyeste av pensjonsforpliktelsen og pensjonsmidlene ved begynnelsen av regnskapsåret. Ved implementeringen av IFRS 1, januar 2004 resultatførte vi alle estimataavvik. Note 7 inneholder en sensitivitetsanalyse for endringer i visse aktuarmessige forutsetninger.

Rettsaker m.v.

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

01 | Tilgang og avgang av virksomheter

Følgende vesentlige tilganger og avganger av virksomheter har funnet sted i 2005 og 2004. Alle tilganger er regnskapsmessig behandlet etter oppkjøpsmetoden. Oversikten inkluderer ikke kapitalutvidelser eller annen finansiering fra Telenor.

Vesentlige tilganger i 2005

Beløp i millioner kroner

Selskap	Land	Endring i andel %	Virksomhet	Kostpris
DTAC/UCOM	Thailand	3,5 %/61,3 %	Mobil telecommunications	2 664
Bredbandsbolaget	Sverige	100 %	Broadband operation	4 452
Cybercity	Danmark	100 %	Broadband operation	1 313

Tilganger

Tre vesentlige tilganger ble gjennomført i 2005, samt en vesentlig tilgang i begynnelsen av 2006.

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

Før 26. oktober 2005 eide Telenor 29,9 % av aksjene i UCOM og UCOM eide 41,6 % av aksjene i DTAC. 26. oktober 2005 kjøpte Telenors datterselskap Thai Telco Holding Ltd aksjer i UCOM og Telenors økonomiske interesse økte med 39,9 % til 64,7 %. Det ble betalt 1,5 milliarder kroner for aksjene. Pr. 31. desember 2005, etter at pliktige tilbud på DTAC og UCOM hadde utløpt, var Telenors økonomiske interesse i UCOM økt med ytterligere 21,5 % til 86,2 % og direkte og indirekte eierandel i DTAC med 18,2 % til 75 % for et totalt vederlag på 1,2 milliarder kroner. I UCOM vil eierandelen i DTAC være den eneste virksomheten som videreføres i tillegg til rentebærende gjeld i selskapet. Minoritetsinteressene i DTAC pr. 31. desember 2005 var 25 % direkte og 5,7 % indirekte.

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

DTAC er en av de ledende mobiloperatørene i Thailand og tilbyr GSM mobiltjenester. Verdien ble fastsatt på basis av forhandling mellom partene og det pliktige tilbudet på basis av børsregler i Thailand og Singapore.

Allokeringen av vederlaget er beregnet foreløpig som følge av at verdsettelsen av eiendeler og gjeld fra uavhengige finansielle eksperter ikke er ferdigstilt. Foreløpig beregning av netto eiendeler og goodwill i transaksjonene er:

	Estimerte virkelige verdier
Utsatt skattefordel	799
Kundebase	1 278
Konsesjonsrettigheter	6 118
Merkevare	1 030
Programvare	247
Roamingavtaler	753
Varige driftsmidler	738
Langsiktige finansielle eiendeler	147
Omløpsmidler, eksklusiv betalingsmidler	1 639
Eiendeler holdt for salg	531
Betalingsmidler	200
Utsatt skatteforpliktelse	43
Langsiktig gjeld	5 752
Kortsiktig gjeld	3 473
Gjeld holdt for salg	285
Netto eiendeler	3 927
Goodwill	2 243
Totalt	6 170
Totalt vederlag, betalt med kontanter	2 664
Regnskapsført verdi av tilknyttede selskaper på konsolideringstidspunktet	940
Økning i merverdier på tidligere eierandel regnskapsført direkte mot egenkapitalen	1 274
Virkelig verdi minoritetsinteresser	1 292
Totalt	6 170

Brukstid for immaterielle eiendeler på konsolideringstidspunktet var estimert til å være: kundebase 3 år, konsesjonsrettigheter 13 år, merkevare 13 år, roamingavtaler 13 år og administrative programvare 3 år.

Goodwill som oppsto ved kjøpet er relatert til forventet fremtidig inntjening fra driften. DTAC er involvert i flere rettstvister, hvor de fleste oppstod for flere år siden. I allokeringen er disse oppført med uvesentlige beløp.

DTAC/UCOM bidro med NOK 1.191 millioner kroner i driftsinntekter og et resultat etter skatt (total virksomhet) på 29 millioner kroner for perioden mellom konsolideringstidspunktet og 31. desember 2005. Dette inkluderer ikke finansieringskostnader knyttet til kjøpet.

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

Bredbandsbolaget, Sverige

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

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

Allokeringen av vederlaget er beregnet foreløpig som følge av at verdsettelsen av eiendeler og gjeld fra uavhengige finansielle eksperter ikke er ferdigstilt. Foreløpig beregning av netto eiendeler og goodwill i transaksjonen er:

Beløp i millioner kroner	Estimert virkelig verdi
Kundebase	313
Merkevare	140
Programvare/andre immaterielle eiendeler	321
Varige driftsmidler	205
Omløpsmidler, eksklusiv betalingsmidler	345
Betalingsmidler	239
Utsatt skatteforpliktelse	11
Langsiktig gjeld	1 050
Kortsiktig gjeld	459
Netto eiendeler	43
Goodwill	4 409
Totalt vederlag, betalt med kontanter	4 452

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

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

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

Cybercity, Danmark

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

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

Allokeringen av vederlaget er beregnet foreløpig som følge av at verdsettelsen av eiendeler og gjeld fra uavhengige finansielle eksperter ikke er ferdigstilt. Foreløpig beregning av netto eiendeler og goodwill i transaksjonen er:

Beløp i millioner kroner	Estimerte virkelige verdier
Kundebase	235
Merkevare	90
Programvare	91
Varige driftsmidler	45
Omløpsmidler, eksklusiv betalingsmidler	186
Betalingsmidler	42
Utsatt skatteforpliktelse	78
Langsiktig gjeld	155
Kortsiktig gjeld	200
Netto eiendeler	256
Goodwill	1 057
Totalt vederlag, betalt med kontanter	1 313

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

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

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

Vodafone, Sverige

Den 5. januar 2006 kjøpte Telenor 100 % av aksjene i Vodafone AB, Sverige for et kontantvederlag på om lag 7,5 milliarder kroner. Vederlaget ble fastsatt på basis av forhandlinger mellom partene. Transaksjonen er ikke inkludert i regnskapet for 2005. Transaksjonen er regnskapsført i henhold til oppkjøpsmetoden.

Vodafone tilbyr mobiltjenester til privat- og bedriftskunder i Sverige.

Allokeringen av vederlaget er beregnet foreløpig som følge av at verdsettelsen av eiendeler og gjeld fra uavhengige finansielle eksperter ikke er ferdigstilt. Foreløpig beregning av netto eiendeler og goodwill i transaksjonen er:

Beløp i millioner kroner	Estimerte virkelige verdier
Utsatt skattefordel	41
Roamingavtaler	584
Leverandørkontrakter	337
Programvare	965
Varige driftsmidler	5 251
Langsiktig finansielle eiendeler	148
Omløpsmidler, eksklusiv betalingsmidler	1 808
Betalingsmidler	176
Utsatt skatteforpliktelse	1 075
Langsiktig gjeld	1 168
Kortsiktig gjeld	1 142
Netto eiendeler	5 925
Goodwill	1 612
Totalt vederlag, betalt med kontanter	7 537

Goodwill som oppsto ved kjøpet er relatert til forventet fremtidig inntjening fra driften i Vodafone og forventede synergieffekter.

Avganger i 2005

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

Immaterielle eiendeler	34
Varige driftsmidler	71
Omløpsmidler eksklusiv betalingsmidler	37
Betalingsmidler	23
Totale eiendeler	165
Langsiktig gjeld	29
Kortsiktig gjeld	3
Total gjeld	32

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

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

Virksomhet som ikke videreføres

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

Proforma Informasjon (urevidert)

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

Beløp i millioner kroner unntatt resultat pr. aksje	2005	2004
Proforma driftsinntekter	75 532	68 435
Proforma resultat før skatt og minoritetsinteresser	12 563	9 460
Proforma resultat etter minoritetsinteresser	7 473	5 900
Proforma resultat pr. aksje i kroner	4,37	3,37

Proforma resultatene er justert med Telenors rentekostnader og resultat i selskapene i perioden forut for oppkjøpene. Disse proforma regnskapstallene er bare utarbeidet for å kunne vise sammenlignbare tall og er ikke uttrykk for hva resultatene ville vært dersom oppkjøpet av selskapene hadde funnet sted på ovennevnte tidspunkter og er heller ikke nødvendigvis indikative for fremtidige resultater.

Vesentlige tilganger i 2004

Beløp i millioner kroner		Endring i		
Selskap	Land	eierandel %	Virksomhet	Kostpris
Sonofon Holding A/S	Danmark	46,5	Mobil telekommunikasjon	3 639
European Telecom Luxemburg SA. (ProMonte)	Montenegro	55,9	Mobil telekommunikasjon	541
GrameenPhone Ltd.	Bangladesh	11,0	Mobil telekommunikasjon	298
CBB A/S	Danmark	100,0	Mobil telekommunikasjon	147
GMPCS Personal Communication Inc	USA	100,0	Mobil satelittkommunikasjon	85
Utfors AB ¹⁾	Sverige	8,3	Telekommunikasjon	70
IT-Drift ²⁾	Norge/Sverige	100,0	IT-drift og applikasjonstjenester	738

¹⁾ Telenor eide 100 % av aksjene i selskapet pr. 31. desember 2004.

²⁾ EDB Business Partner ASAs erverv av eiendeler.

Sonofon Holding A/S, Danmark

Telenor ervervet ytterligere 46,5 % av aksjene i Sonofon Holding A/S 12. februar 2004. Forut for ervervet var Sonofon et felleskontrollert selskap sammen med BellSouth og ble regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Etter ervervet eier Telenor 100 % av aksjene i Sonofon Holding A/S og selskapet er konsolidert i konsernregnskapet til Telenor fra dette tidspunktet. Sonofon Holding A/S er et av de ledende mobilkommunikasjonsselskaper i Danmark og tilbyr GSM tale- og datatjenester basert på 900 og 1800 frekvensene i tillegg av fastnettelefonier og Internett til bedriftsmarkedet basert hovedsaklig på Fixed Wireless Access (FWA) teknologi. Oppkjøpet er ledd i Telenors strategi om å få kontroll i selskaper for å utnytte synergier fra koordinering av aktiviteter i en rekke markeder. Det totale vederlaget var om lag 4,4 milliarder kroner hvorav 3,6 milliarder kroner kontant. Videre ble gjeld på 0,8 milliarder kroner overtatt fra tidligere eier av de resterende 46,5 % av aksjene. Vederlaget ble fastsatt til virkelig verdi på basis av forhandling mellom partene. Vederlaget er allokert til eiendeler og gjeld basert på verdsettelse av eiendeler og gjeld foretatt av uavhengige finansielle eksperter.

Den nedenstående tabell oppsummerer de estimerte virkelige verdier på eiendeler og gjeld på tidspunktet for konsolidering¹⁾:

	Antatt virkelig verdi
Varige driftsmidler	2 717
Kundebase	1 158
Lisenser	48
Varemerker	801
Programvare	1 130
Roaming avtaler	534
Omløpsmidler eksklusiv betalingsmidler	1 137
Betalingsmidler	52
Utsatt skatt	990
Langsiktig gjeld	3 041
Kortsiktig gjeld	1 825
Netto eiendeler	1 721
Goodwill	6 512
Totalt	8 233
Totalt vederlag, betalt med kontanter²⁾	3 639
Bokført verdi av tilknyttet selskap på konsolideringstidspunkt	3 985
Økning i merverdier på tidligere eierandel bokført direkte mot egenkapitalen	609
Totalt	8 233

¹⁾ Tallene inkluderer både vederlaget for det siste erverv og regnskapsført verdi av tidligere investeringer, da selskapet var regnskapsført i henhold til egenkapitalmetoden. Tallene reflekterer den endelige allokeringen av vederlaget som i noe utstrekning avviker fra foreløpig allokering.

²⁾ Inkluderer ikke gjeld på 0,8 milliarder kroner overtatt fra tidligere eier.

Brukstid for immaterielle eiendeler på konsolideringstidspunktet var estimert til å være: kundebase 4 år, roaming avtaler 8 år, merkevare 15 år, lisenser 8 år og administrative programvare 5 år.

Goodwill som oppstod ved kjøpet er relatert til forventet fremtidig inntjening fra driften i Sonofon og forventede synergieffekter. Se note 17 for informasjon om nedskrivning av goodwill i Sonofon i 2004.

Proforma informasjon (ikke revidert)

De følgende ureviderte proforma regnskapstallene er utarbeidet som om Sonofon Holding A/S, European Telecom Luxemburg SA (ProMonte GSM D.O.O), CBB A/S, GMPCS Communication Inc og IT-drift ble ervervet i begynnelsen av 2004:

Beløp i millioner kroner unntatt resultat pr. aksje	2004
Proforma driftsinntekter	62 407
Proforma resultat før skatt og minoritetsinteresser	9 674
Proforma årsresultat etter minoritetsinteresser	5 964
Proforma resultat pr. aksje i kroner	3,41

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

Avganger i 2004

I 2004 solgte Telenor 100 % av aksjene i Securinet AS, eid av Telenor Venture III og på slutten av året 100 % av aksjene i Telenor Venture III AS, og regnskapsførte samlede gevinster på 135 millioner kroner før skatt. Totalt vederlag var 394 millioner kroner. 100 % av aksjene i Transacty Slovakia j.s.c ble solgt for 133 millioner kroner og Telenor regnskapsførte en gevinst på 71 millioner kroner før skatt. Telenors datterselskap EDB Business Partner ASA solgte i løpet av året deler av telekomvirksomheten og regnskapsførte en gevinst på 295 millioner kroner. Totalt vederlag var 400 millioner kroner.

Ingen av disse avgangene ble presentert som virksomhet som ikke videreføres da de verken hver for seg eller samlet utgjør en vesentlig virksomhet eller geografisk område.

02 | Driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Analog (PSTN)/digital (ISDN, ADSL og BBT)	14 125	14 284
Mobiltelefoni	36 972	28 775
Leide samband	959	1 015
Satellitt og TV-distribusjon	7 514	7 344
Øvrig nettbasert virksomhet	2 096	2 234
Kundeutstyr	1 580	1 607
IT-drift og salg av programvare	4 501	4 045
Annet	1 180	1 287
Driftsinntekter	68 927	60 591

Analog (PSTN)/digital (ISDN, ADSL og bredbåndstelefonti (BBT) er trafikk-, abonnements-, etablerings- og tilknytningsinntekter for analog (PSTN), digital (ISDN, ADSL og BBT) og Internettabonnement. Videre er det inkludert inntekter for inngående trafikk fra andre teleoperatører.

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

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

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

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

Kundeutstyr er inntekter fra salg av kundeutstyr (telefonapparater, mobiltelefoner, datamaskiner, hussentraler med videre).

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

Annet inkluderer entrepris-, husleieinntekter med videre.

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

03 | Segmenter

Segmentinformasjonen for 2004 og 2005 er rapportert i samsvar med Telenors regnskapsprinsipper med unntak for MVNO-avtalen som er omtalt nedenfor. Dette var i samsvar med rapporteringen til konsernledelsen i de samme perioder, og ble brukt av konsernledelsen for å vurdere utviklingen og allokere ressurser.

Telenors segmentinndeling er rapportert i form av virksomhetsområder. Hovedprodukter/-tjenester er mobilkommunikasjon, fastnettkommunikasjon ("Fixed") og TV-basert virksomhet ("Broadcast"). I tillegg rapporteres "Øvrig virksomhet" som et eget segment.

Telenors mobilvirksomheter inkluderer tale, data, Internett, innholdstjenester, kundeutstyr og elektronisk handel. Som følge av størrelsen på de ulike virksomhetene er konsernets mobilvirksomheter i Norge, Danmark, Ukraina, Ungarn, Malaysia og Bangladesh vist som egne segmenter. På slutten av 2005 økte Telenor sin eierandel i mobilvirksomheten i Thailand. I januar 2006 utvidet Telenor sin mobilvirksomhet i Sverige ved kjøp av en eksisterende mobilvirksomhet. Telenor har også mobilvirksomheter i Pakistan og Montenegro. I tillegg har konsernet eierinteresser i mobilvirksomheter i tilknyttede selskaper, i hovedsak i VimpelCom i Russland.

Fixed består av konsernets fastnettvirksomheter i Norge, Sverige og Danmark, som leverer tjenester som analog PSTN, digital ISDN, Bredbåndstelefonti, xDSL, Internett og leide samband i tillegg til kommunikasjonsløsninger. I løpet av 2005 utvidet konsernet virksomheten i Sverige og Danmark ved kjøp av eksisterende selskaper som i hovedsak driver med bredbåndsvirksomhet. I begynnelsen av 2006 ble det svenske selskapet Glocalnet AB kjøpt. På slutten av 2005 inngikk konsernet en avtale om salg av virksomheten i Tsjekia og Slovakia.

Broadcast består av konsernets TV-baserte virksomhet i Norden. Dette inkluderer DTH, kabel-TV, og drift av mindre lukkede kabel-TV nett (SMATV). Broadcast drifter også det jordbundne kringkastingsnettet i Norge og tilbyr TV-baserte satellittjenester i Norden ved bruk av tre geo-stasjonære satellitter.

Øvrig virksomhet består av selskaper og aktiviteter som hver for seg ikke er betydelige nok til å bli rapportert som eget segment. De største virksomhetene er EDB Business Partner ASA (51,8 % eierandel), Satellite Services, Venture og konsernheter og fellesfunksjoner. EDB Business Partner ASA er et IT-selskap notert på Oslo Børs som tilbyr løsninger og driftstjenester. Satellite Services tilbyr satellittbaserte kommunikasjonstjenester. Hovedaktiviteten i Venture er Teleservice AS / Opplysningen AS som er ansvarlig for Telenors nummeropplysningsprodukter i Norge. Konsernheter og fellesfunksjoner omfatter eiendomsvirksomhet, forskning og utvikling, strategiske konsernprosjekter, konsernets finansavdeling, internasjonale tjenester, internt forsikringselskap og sentrale stabs- og støttefunksjoner.

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

Gevinster og tap fra konserninterne overføringer av virksomhet, konsernbidrag og utbytte er ikke inkludert i resultatene for segmentene. Segmentenes inntekter og kostnader inkluderer transaksjoner som er eliminert ved konsolidering. Dette inkluderer faste betalinger relatert til inngåtte Mobile Virtual Network Operator (MVNO) avtaler med samme motpart, men i forskjellige segmenter, Telenor Mobil Norge og Telenor Mobile Sweden (inkludert i Øvrige mobilvirksomheter). I segmentrapporteringen er de faste forskuddsbetalingene ført i balansen og rapportert i resultatregnskapet som inntekter og kostnader, basert på faktisk bruk i forhold til forventet bruk. I 2005 og 2004 har Telenor regnskapsført tap på forskuddsbetalingene i Sverige, basert på forventet fremtidig bruk av kapasitet under MVNO avtalen. I konsernregnskapet ble de faste forskuddsbetalingene og det regnskapsførte tapet eliminert. Inntekter regnskapsført i Telenor Mobil Norge i 2005 og 2004 på henholdsvis 210 millioner kroner og 110 millioner kroner ble eliminert på konsernnivå. Kostnader (inklusive tapskontrakter) regnskapsført i Øvrige mobilvirksomheter på 293 millioner kroner og 688 millioner kroner i henholdsvis 2005 og 2004 ble også eliminert på konsernnivå. De høye tallene for eiendeler og gjeld i "Øvrig virksomhet" har sammenheng med interne fordringer og gjeld. Elimineringer i balansen omfatter i hovedsak interne fordringer og gjeld.

Resultat 2005

Beløp i millioner kroner	Drifts- inntekter	Eksterne Drifts- inntekter	EBITDA ¹⁾	Av- og nedskriv- ninger	Drifts resultat ²⁾	Til- knyttede selskaper	Netto finans- poster	Resultat før skatt
Telenor Mobil – Norge	12 243	11 072	4 471	905	3 566	32	65	3 663
Sonofon – Danmark	5 191	5 059	1 176	1 285	(109)	1	(175)	(283)
Kyivstar – Ukraina	7 272	7 266	4 050	1 224	2 826	-	(144)	2 682
Pannon GSM – Ungarn	6 061	6 051	2 185	1 178	1 007	-	107	1 114
DiGi.Com – Malaysia	4 932	4 928	2 142	1 043	1 099	-	(24)	1 075
GrameenPhone – Bangladesh	2 970	2 969	1 559	439	1 120	-	(109)	1 011
Øvrige mobilvirksomheter	2 219	2 076	(343)	611	(954)	1 355	(68)	333
Fixed	19 313	17 140	5 885	3 823	2 062	(142)	(517)	1 403
Broadcast	5 649	5 518	1 516	501	1 015	73	190	1 278
Øvrig virksomhet	9 967	7 060	1 091	1 043	48	(87)	123	84
Elimineringer	(6 890)	(212)	104	79	25	1	205	231
Sum	68 927	68 927	23 836	12 131	11 705	1 233	(347)	12 591

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

²⁾ Segmentresultatet er driftsresultat.

Definisjon og avstemming av EBITDA

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Resultat etter skatt	9 134	7 413
Resultat etter skatt fra virksomhet som ikke videreføres	(4)	-
Resultat etter skatt fra virksomhet som videreføres	9 138	7 413
Skatt	(3 453)	(2 461)
Resultat før skatt	12 591	9 874
Netto finansposter	(347)	1 521
Tilknyttede selskaper	1 233	986
Driftsresultat	11 705	7 367
Avskrivninger	11 544	10 637
Nedskrivninger	587	3 531
EBITDA	23 836	21 535

Balanse og investeringer 2005

Beløp i millioner kroner	Øvrige anleggs- midler	Til- knyttede selskaper	Omløps- midler	Sum eiendeler	Langsiktig gjeld inklusive avsetning	Kortsiktig gjeld	Investe- ringer
					for for- pliktelser		
Telenor Mobil – Norge	3 611	38	4 618	8 267	1 036	3 436	1 218
Sonofon – Danmark	7 688	5	1 090	8 783	5 585	856	1 063
Kyivstar – Ukraina	8 459	-	2 313	10 772	3 578	1 728	3 654
Pannon GSM – Ungarn	8 672	-	2 951	11 623	164	1 184	763
DiGi.Com – Malaysia	5 758	-	2 519	8 277	1 253	2 334	1 170
GrameenPhone – Bangladesh	4 277	-	698	4 975	1 520	1 828	2 596
Øvrige mobilvirksomheter	17 821	5 250	3 361	26 432	5 341	8 885	14 334
Fixed	16 961	1 374	9 100	27 435	15 770	5 777	9 525
Broadcast	7 061	625	5 247	12 933	8 849	2 184	453
Øvrig virksomhet	40 723	(1)	3 664	44 386	18 017	20 920	1 014
Elimineringer	(29 809)	133	(9 812)	(39 488)	(27 357)	(12 026)	(67)
Sum	91 222	7 424	25 749	124 395	33 756	37 106	35 723

Resultat 2004

Beløp i millioner kroner	Drifts- inntekter	Eksterne	EBITDA ¹⁾	Av- og nedskriv- ninger	Drifts- resultat ²⁾	Til- knyttede selskaper	Netto finans- poster	Resultat før skatt
		drifts- inntekter						
Telenor Mobil – Norge	11 730	10 504	4 305	1 077	3 228	10	64	3 302
Sonofon – Danmark	4 404	4 351	681	4 480	(3 799)	-	(164)	(3 963)
Kyivstar – Ukraina	4 219	4 217	2 581	555	2 026	-	(159)	1 867
Pannon GSM – Ungarn	5 907	5 901	2 093	1 316	777	-	50	827
DiGi.Com – Malaysia	3 946	3 943	1 732	901	831	-	(110)	721
GrameenPhone – Bangladesh	2 186	2 186	1 313	218	1 095	-	1	1 096
Øvrige mobilvirksomheter	423	335	(712)	191	(903)	789	(61)	(175)
Fixed	19 256	17 433	6 338	3 613	2 725	69	(442)	2 352
Broadcast	5 346	5 211	1 498	748	750	46	(475)	321
Øvrig virksomhet	9 540	6 611	1 114	1 018	96	70	4 084	4 250
Elimineringer	(6 366)	(101)	592	51	541	2	(1 267)	(724)
Sum	60 591	60 591	21 535	14 168	7 367	986	1 521	9 874

¹⁾ Se tabell ovenfor for definisjon og avstemming av EBITDA.

²⁾ Segmentresultatet er driftsresultat.

Balanse og investeringer 2004

Beløp i millioner kroner	Øvrige anleggs- midler	Til- knyttede selskaper	Omløps- midler	Sum eiendeler	Langsiktig gjeld inklusive avsetning	Kortsiktig gjeld	Investe- ringer
					for for- pliktelser		
Telenor Mobil – Norge	3 748	6	3 997	7 751	439	6 165	1 029
Sonofon – Danmark	8 184	1	1 099	9 284	4 529	783	13 237
Kyivstar – Ukraina	4 936	-	1 109	6 045	1 636	1 465	2 612
Pannon GSM – Ungarn	9 669	-	2 041	11 710	338	1 364	1 166
DiGi.Com – Malaysia	4 998	-	1 337	6 335	1 079	1 809	920
GrameenPhone – Bangladesh	2 074	-	620	2 694	511	853	1 318
Øvrige mobilvirksomheter	2 546	4 469	301	7 316	1 335	687	2 853
Fixed	12 284	1 411	9 639	23 334	10 412	8 684	1 832
Broadcast	6 289	534	4 386	11 209	8 428	2 895	862
Øvrig virksomhet	33 441	70	9 967	43 478	17 974	13 676	1 829
Elimineringer	(21 590)	111	(16 281)	(37 760)	(20 026)	(17 708)	(168)
Sum	66 579	6 602	18 215	91 396	26 655	20 673	27 490

Geografisk fordeling av driftsinntektene, kundens lokalisering

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Norge	31 574	31 157
Øvrig Norden	10 906	9 469
Vest-Europa	1 268	1 194
Sentral-Europa	7 170	6 714
Ukraina	6 975	4 236
Øvrig Øst-Europa	307	189
Asia	9 531	6 343
Øvrige land	1 196	1 289
Sum driftsinntekter	68 927	60 591

Geografisk fordeling av driftsinntektene, selskapets lokalisering

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Norge	33 556	33 397
Øvrig Norden	10 482	8 954
Vest-Europa	640	638
Sentral-Europa	6 823	6 397
Ukraina	7 266	4 217
Asia	9 339	6 131
Øvrige land	821	857
Sum driftsinntekter	68 927	60 591

Geografisk fordeling av eiendeler og investeringer, selskapets lokalisering

Beløp i millioner kroner	Varige driftsmidler		Sum eiendeler		Investeringer	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Norge	19 171	21 178	14 263	22 965	4 241	4 949
Øvrig Norden	3 612	3 303	20 809	13 780	8 827	13 480
Vest-Europa	56	45	13 938	13 957	52	17
Sentral-Europa	2 604	2 911	13 469	13 733	837	2 174
Ukraina	6 580	3 597	10 772	6 045	3 654	2 612
Øvrig Øst-Europa	-	-	4 214	4 312	-	-
Asia	11 662	6 238	46 135	15 735	18 058	4 136
Øvrige land	273	271	795	869	54	122
Sum	43 958	37 543	124 395	91 396	35 723	27 490

04 | Vare- og trafikkostnader

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Trafikkostnader – nettkapasitet	10 634	8 875
Trafikkostnader – satellittkapasitet	1 066	1 191
Varer for videresalg og andre varekostnader	6 011	5 858
Sum vare- og trafikkostnader	17 711	15 924

Trafikkostnader inkluderer enkelte operasjonelle leasingkostnader, i hovedsak lease av nett og satellittkapasitet.

Disse kostnadene er inkludert i de ulike kostnadsgruppene i tabellen ovenfor og er ikke vist særskilt da de er uvesentlige og er i sin form ikke forskjellige fra de ulike kostnadsgruppene.

05 | Beholdningsendring egentilvirkede anleggsmidler

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Varekostnader med videre	216	161
Lønn og personalkostnader	349	311
Andre driftskostnader	139	85
Sum beholdningsendring egentilvirkede anleggsmidler	704	557

06 | Lønn og personalkostnader

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Lønn og feriepenger	7 794	7 554
Arbeidsgiveravgift	1 138	1 142
Pensjonskostnader inkludert arbeidsgiveravgift	771	837
Aksjebasert avlønning, eksklusiv arbeidsgiveravgift ¹⁾	20	28
Andre personalkostnader	513	409
Sum lønn og personalkostnader	10 236	9 970

¹⁾ Inkluderer aksjeopsjoner og ansattes opsjonsprogram, eksklusive arbeidsgiveravgift på disse.

Gjennomsnittlig antall ansatte målt i årsverk var 23.200 i 2005 og 20.350 i 2004.

07 | Pensjonskostnader, pensjonsforpliktelser og -midler

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

11.332 av konsernets ansatte var dekket gjennom Telenor Pensjonskasse pr. 31. desember 2005. I tillegg utbetalte Telenor Pensjonskasse pensjon til 1.681 personer. Utover dette har konsernet enkelte mindre kollektive pensjonsordninger i frittstående forsikringselskaper og egen pensjonsordning for ledere. Pensjonsmidlene i disse pensjonsplanene er i hovedsak investert i obligasjoner, aksjer og eiendom. For ansatte utenfor Norge er det stort sett tilskuddsordninger.

I Norge har konsernet en avtalefestet ordning for førtidspensjering (AFP) som er en ytelsesbasert multiemployer plan. I 2004 gikk Telenor ASA og en vesentlig del av norske datterselskaper over fra å være medlem i Arbeidsgiverforeningen NAVO til NHO. Aktuelle Telenorselskaper kom i den forbindelse inn under LO-NHO ordningen om avtalefestet pensjon (AFP). Det ikke mulig for administrator av ordningen å beregne konsernets andel av eiendeler og gjeld, og ordningen blir derfor regnskapsført som tilskuddsplan. I 2004 ble 14 millioner kroner (eksklusive arbeidsgiveravgift) kostnadsført som tidligere ikke resultatførte planendringer. I 2005 og 2004 ble premieinnbetalinger på henholdsvis 49 og 18 millioner kroner kostnadsført i denne ordningen.

Estimatendringer i 2005 skyldes i hovedsak høyere turnover og avkastning på pensjonsmidlene enn estimert. Endrede forutsetninger i 2005 hadde en mindre nettoeffekt på pensjonsforpliktelsen.

I 2005 besluttet konsernet at deler av ytelsesplanen (ektefellepensjon) skulle avvikles fra og med 1. januar 2006. Konsernet reviderte samtidig risikotabellene for død og uførhet da disse og deler av ytelsesplanen som ble avviklet hadde høy grad av korrelasjon. Økte pensjonsforpliktelser som følge av revidering av risikotabellene for død og uførhet ble mer enn oppveid av reduksjon i pensjonsforpliktelser ved at deler av ytelsesplanen ble avviklet. Nettoeffekten av oppgjør og avkorting ble inntektsført med 63 millioner kroner (eksklusive arbeidsgiveravgift) i 2005. Det ble også bestemt at ansatte kan velge om de vil endre sin pensjonsordning til tilskuddsplan i 2006. Effekten, hvis noen, vil bli regnskapsført i 2006.

Risikotabellene for død og uførhet er basert på allminnelig brukte tabeller i Norge, observasjoner i Telenor og av befolkningen i Norge. Den forventede gjennomsnittlige levealder i risikotabellene pr. 31. desember 2005 er 80 år for menn og 84 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	0,13	0,16	-	-	79,69	83,81
40	0,21	0,35	0,09	0,11	80,18	84,05
60	1,48	1,94	0,57	0,47	81,57	85,18
80			6,20	4,54	87,33	88,85

Pensjonsmidlene er vurdert til virkelig verdi pr. 31. desember 2005 og 2004. Pensjonsforpliktelsene (PBO; netto nåverdi av pensjonsytelsen opptjent på balansedagen justert for fremtidige lønnsøkninger (forventet pensjongivende lønn ved oppnådd pensjonsalder) er vurdert pr. 30. september 2005 og 2004 justert for beste estimat på forutsetninger pr. henholdsvis 31. desember 2005 og 2004. De aktuarielle beregningene av pensjonsforpliktelsene er utført av uavhengige aktuarer. Nåverdien av pensjonsforpliktelsene og årets opptjening og tidligere års opptjening ble beregnet med "unit credit method". Diskonteringsrenten for ytelsesplanene i Norge er estimert med grunnlag i rentenivået på norske statsobligasjoner. Gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid ble beregnet til 28 år og diskonteringsrenten ble estimert som en 28-årsrente basert på europeiske rentepapirer med lang løpetid siden den lengste løpetiden i Norge er 10 år. Forutsetningene for lønnsøkninger, økning i pensjonsutbetalinger og G-regulering er testet mot historiske observasjoner og forholdet mellom enkelte forutsetninger.

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

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

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Endring i beregnet pensjonsforpliktelse		
IB pensjonsforpliktelser pr. 01.01.	5 835	5 323
Nåverdi av årets opptjening	581	538
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	257	263
Forskjell mellom estimert og faktisk forpliktelse	(218)	(80)
Avkorting og oppgjør	(438)	-
Tilgang og avgang	(78)	(43)
Utbetaling av pensjoner/fripoliser	(150)	(166)
Brutto pensjonsforpliktelser pr. 31.12.	5 789	5 835
Endring i pensjonsmidler		
Virkelig verdi på pensjonsmidler pr. 01.01.	3 811	3 288
Faktisk avkastning på pensjonsmidlene	312	239
Avkorting og oppgjør	(375)	-
Tilgang og avgang	(56)	20
Premieinnbetaling	350	426
Utbetaling av pensjoner/fripoliser	(146)	(162)
Virkelig verdi pensjonsmidler pr. 31.12.	3 896	3 811
Netto pensjonsforpliktelser	1 893	2 024
Ikke resultatførte estimatendringer ¹⁾	285	(6)
Påløpt arbeidsgiveravgift ¹⁾	263	278
Netto balanseførte pensjonsforpliktelser inkl. arbeidsgiveravgift pr. 31.12.	2 441	2 296
Netto balanseført pensjonsforpliktelse pr. 01.01	2 296	2 147
Tilgang og avgang	(43)	(59)
Netto pensjonskostnader	591	696
Premieinnbetalinger	(350)	(426)
Utbetaling av pensjoner/fripoliser	(4)	(4)
Arbeidsgiveravgift på innbetalinger	(49)	(58)
Netto balanseførte pensjonsforpliktelser inkl. arbeidsgiveravgift pr. 31.12. (note 21)	2 441	2 296

¹⁾ Arbeidsgiveravgift er netto pensjonsforpliktelse multiplisert med gjennomsnittlig prosent for arbeidsgiveravgift. Ikke resultatførte estimatendringer inkluderer arbeidsgiveravgift.

Minste pensjonsforpliktelse, som er netto nåverdi av pensjonsforpliktelsen basert på nåværende pensjongivende inntekt opptjent på balansedagen, var 31. desember 2005 og 2004 henholdsvis 4.839 millioner og 4.615 millioner kroner.

Informasjon om pensjonsplaner med minste pensjonsforpliktelser større enn pensjonsmidler

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Brutto pensjonsforpliktelser	5 722	5 706
Minste pensjonsforpliktelser	4 839	4 546
Virkelig verdi pensjonsmidler	3 879	3 714
Forutsetninger brukt til å fastsette pensjonsforpliktelser pr. 31.12.	2005	2004
Diskonteringsrente i %	3,9	4,5
Årlig lønnsvekst i %	3,0	3,0
Økning i grunnbeløp (G) i %	3,0	3,0
Fratredelsesrate i %	10,0	6,0
Forventet gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid	9,0	12,0
Årlig regulering av pensjoner i %	2,5	3,0

Forutsetninger brukt til å fastsette netto pensjonskostnader for året	2005	2004
Diskonteringsrente i %	4,5	5,1
Avkastning på pensjonsmidler i %	5,4	6,1
Årlig lønnsvekst i %	3,0	3,4
Økning i grunnbeløp (G) i %	3,0	3,4
Fratredelsesrate i %	6,0	6,0
Forventet gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid	12,0	12,0
Årlig regulering pensjoner i %	3,0	3,4

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

Pensjonskostnader

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Nåverdien av årets opptjening	581	538
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	257	263
Estimert avkastning på pensjonsmidlene	(197)	(189)
Gevinst/tap ved avkorting og oppgjør	(63)	(4)
Resultatførte estimatendringer	(73)	(10)
Arbeidsgiveravgift	86	98
Netto pensjonskostnader inkl. arbeidsgiveravgift	591	696
Tilskuddsplaner	180	141
Totale pensjonskostnader belastet årets resultat	771	837

Prosentvis fordeling av pensjonsmidlene på investeringskategorier pr. 31. desember 2005 og 2004 var:

Kategori	2005	2004
Obligasjoner	53 %	70 %
Aksjer	32 %	26 %
Eiendom	12 %	-
Annet	3 %	4 %
Sum	100 %	100 %

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

I 2005 solgte konsernet tomter og bygninger til Telenor Pensjonskasse. Verdivurderingen er foretatt av et uavhengig byrå. Deler av bygningsmassen er leid tilbake fra Telenor Pensjonskasse.

Forventet langsiktig avkastning på pensjonsmidler var 4,7 % pr. 31. desember 2005. Forventet langsiktig avkastning på pensjonsmidlene er basert på en estimert statsobligasjonsrente pr. 31. desember 2005, justert for renteforskjeller for ulike investeringskategorier for pensjonsmidlene. Den forventede langsiktige avkastningen er basert på langsiktig historisk avkastning.

Telenor forventer å tilføre Telenor Pensjonskasse om lag 455 millioner kroner i pensjonsmidler i 2006.

Beløp i millioner kroner	2006	2007	2008	2009	2010	2011 til 2015
Forventede pensjonsutbetalinger fra Telenor Pensjonskasse	88	102	119	138	153	1 176

Telenor AB (inkludert Utfors AB) og EDB Business Partner AB har multi-employer planer. Planene er regnskapsførte som tilskuddsplaner og kostnadene var 63 millioner kroner i 2005 og 58 millioner kroner i 2004.

Pr. 31. desember 2005 var estimerte pensjonskostnader for 2006 for norske ytelsesplaner, før effekten av eventuelle endringer i disse som nevnt ovenfor, om lag 562 millioner kroner.

Tabellen nedenfor viser et estimat for en potensiell effekt ved en endring i visse forutsetninger for ytelsesplaner i Norge. Nedenfor følger og diskusjon av effekt av endringer i noen av risikotabellene.

Følgende estimater og estimerte pensjonskostnader for 2006 er basert på fakta og omstendigheter pr. 31. desember 2005. Faktiske resultater kan i vesentlig grad avvike fra disse estimatene.

Beløp i millioner kroner (Endring i % er prosentpoeng)	Diskonterings- rente		Årlig lønnsvest		Økning i grunnbeløp (G)		Årlig regulering av pensjoner		Fratredelses- rate	
	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+4%	-4%
Endring i pensjon:										
Pensjonsforpliktelse (PBO)	(751)	1 094	758	(639)	(275)	261	635	(521)	(234)	307
Ikke resultatført estimatendring	(856)	1 249	865	(729)	(314)	297	724	(594)	(267)	350
Resultatført estimatendring	(91)	15	-	(76)	(25)	-	-	(59)	(20)	-
Periodens netto pensjonskostnader inkludert effekt av resultatføring av estimatendring (som vist ovenfor)	(193)	163	103	(162)	(63)	35	86	(130)	(52)	42

Endringer i andre forutsetninger kan også i vesentlig grad påvirke forpliktelser og kostnader. Dette inkluderer risikotabellene for død og uførhet. Basert på risikotabellene for død og uførhet pr. 31. desember 2005, vil en økning i dødssannsynlighetene på 10 % medføre en reduksjon i pensjonsforpliktelsene på 2,7 %. En tilsvarende økning i uføresannsynlighetene vil bare medføre en mindre effekt på pensjonsforpliktelsene. Imidlertid vil en økning på 50 % medføre 4,2 % økning i pensjonsforpliktelsene.

08 | Andre driftskostnader

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Operasjonell leasing av bygninger, tomter og utstyr	1 248	1 070
Kostnader til lokaler, biler, kontorutstyr med videre	860	793
Drift og vedlikehold	4 315	3 628
Reise og diett	489	482
Porto, frakt, distribusjon og telekommunikasjon	389	296
Konsesjonsavgifter	862	582
Markedsføring og salgsprovisjoner	4 873	3 735
Reklame	2 019	1 416
Tap på fordringer ¹⁾	311	248
Konsulentonorar og innleie av personell	1 757	1 350
Øvrig	483	271
Sum andre driftskostnader	17 606	13 871

¹⁾ Se note 10.

09 | Andre inntekter og kostnader

	2005	2004
Gevinst ved avgang av varige driftsmidler og virksomheter	320	562
Tap ved avgang av varige driftsmidler og virksomheter	152	74
Kostnader til nedbemanning og tapskontrakter ¹⁾	410	336
Sum andre (inntekter) og kostnader	242	(152)

¹⁾ Se note 12.

Gevinst ved avgang i 2005 var hovedsakelig salg av eiendommer og enkelte virksomheter. Gevinst ved avgang i 2004 var hovedsakelig salg av deler av Telekomvirksomheten i EDB Business Partner ASA og salget av datterselskapene Venture III AS, Securinet AS og Transacty AS.

Tap ved avgang i 2005 var hovedsakelig salg av eiendom og utstyr og Fixed Tsjekkia og Slovakia.

Kostnader til nedbemanning og tapskontrakter i 2005 var hovedsakelig knyttet til MVNO-avtalen i Sverige og kostnader til nedbemanning i Fixed. Kostnader i 2004 var hovedsakelig nedbemanning i konsernets IT drift, Fixed og den nordiske mobilvirksomheten. Se note 12.

10 | Tap på fordringer

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Avsetninger pr. 01.01.	720	592
Avsetninger pr. 31.12.	950	720
Endring avsetninger for tap på fordringer	230	128
Annen endring avsetninger for tap på fordringer ¹⁾	(143)	(110)
Årets konstaterte tap	308	297
Innkomet på tidligere avskrevne fordringer	(84)	(67)
Sum tap på fordringer	311	248

¹⁾ Posten inkluderer effekt ved kjøp og salg av virksomheter og omregningsdifferanser. Økningen i 2005 var i hovedsak relatert til konsolideringen av DTAC.

11 | Utgifter til forskning og utvikling

Utgifter til forskning og utvikling beløp seg til 401 millioner kroner i 2005 og 372 millioner kroner i 2004. Forskning og utviklingsaktiviteter i konsernet relaterer seg til utvikling av nye teknologier, nye produkter, produktsikkerhet/nettverkssikkerhet og ny anvendelse av eksisterende nett.

12 | Nedbemanning, tapskontrakter og rettstvister

I tabellene nedenfor vises endringene i avsetningene fra 1. januar 2004

Beløp i millioner kroner	Avsetning i balansen 01.01. 2004	2004 Tillegg resultatført	2004 Tillegg ført direkte i balansen ²⁾ og renter	2004 Benyttet ført mot avsetning	2004 Oppløst via resultatet	Avsetning i balansen 31.12 2004
Nedbemanning						
Mobilvirksomheter ³⁾	10	66	-	(35)	(5)	36
Fixed	110	61	-	(76)	-	95
Broadcast	19	5	-	(20)	-	4
Øvrig virksomhet og eliminerings	145	176	12	(162)	(6)	165
Sum nedbemanning	284	308	12	(293)	(11)	300
Tapskontrakter						
Mobilvirksomheter ³⁾	-	569	(3)	(275)	-	291
Fixed	19	25	(10)	(21)	-	13
Broadcast	13	-	-	(4)	-	9
Øvrig virksomhet og eliminerings	322	(540)	25	153	(15)	(55)
Sum tapskontrakter	354	54	12	(147)	(15)	258
Sum tapskontrakter og nedbemanning	638	362	24	(440)	(26)	558
Rettstvister ¹⁾	30	126	-	(6)	(2)	148

Beløp i millioner kroner	2005					
	Avsetning i balansen 31.12. 2004	2005 Tillegg resultatført	Tillegg ført direkte i balansen ²⁾ og renter	2005 Benyttet ført mot avsetning	2005 Oppløst via resultatet	Avsetning i balansen 31.12. 2005
Nedbemanninger						
Mobilvirksomheter ³⁾	36	20	(1)	(36)	(3)	16
Fixed	95	151	1	(73)	-	174
Broadcast	4	-	-	(2)	-	2
Øvrig virksomhet og eliminerings	165	48	(1)	(121)	-	91
Sum nedbemanning	300	219	(1)	(232)	(3)	283
Tapskontrakter						
Mobilvirksomheter ³⁾	291	417	(24)	(509)	-	175
Fixed	13	8	-	(3)	-	18
Broadcast	9	-	-	(3)	-	6
Øvrig virksomhet og eliminerings	(55)	(208)	1	442	(23)	157
Sum tapskontrakter	258	217	(23)	(73)	(23)	356
Sum nedbemanning og tapskontrakter	558	436	(24)	(305)	(26)	639
Rettstvister ¹⁾	148	23	11	(21)	(34)	127

¹⁾ Inkluderer ikke tvister relatert til skattesaker, se note 14.

²⁾ Tillegg ført direkte i balansen refererer seg hovedsakelig avsetninger for forpliktelser som foreligger i selskaper ved oppkjøp og omregningsdifferanser.

³⁾ Mobilvirksomheter består av Telenor Mobil, Sonofon, Kyivstar, Pannon GSM, DiGi.Com, GrameenPhone og øvrige mobilvirksomheter.

Avsetninger pr. 31. desember:

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Forventet betalt innen 1 år		
Nedbemanninger	268	219
Tapskontrakter	222	111
Rettstvister	127	146
Sum kortsiktig (note 21)	617	476
Forventet betalt etter 1 år		
Nedbemanninger	15	81
Tapskontrakter	134	147
Rettstvister	-	2
Sum langsiktig (note 21)	149	230
Sum	766	706

Tapskontrakter relaterer seg hovedsakelig til estimerte tap på MVNO avtalen i Sverige og estimerte tap på husleiekontrakter. Det inkluderer også forpliktelser knyttet til overføringen av aktiviteten i Telemuseet til en stiftelse i 2001 og estimerte tap på leveransekontrakter. Estimerte tap på husleiekontrakter hensyntar forventede fremleieinntekter. Faktiske resultater kan avvike fra estimatene.

Telenor Mobil Norge og Telenor Mobile Sweden har inngått to Mobile Virtual Network Operater (MVNO) avtaler, se note 3. Mobile Sweden estimerte i 2004 et tap på de faste forskuddsbetalingene på 562 millioner kroner som følge av lavere forventning til fremtidig inntjeningspotensial. Tapet ble estimert som forskjellen mellom fremtidig økonomisk fordel og uunngåelige kostnader i avtalen. I 2005 økte Mobil Sverige det estimerte tapet med 239 millioner kroner. Tapene ble eliminert i konsernregnskapet under "øvrig virksomhet og eliminerings" i tabellen ovenfor. I tillegg inngikk Mobile Sweden i begynnelsen av 2006 en tjenesteleverandøravtale med Vodafone Sverige som følge av oppkjøpet av selskapet. Som konsekvens av dette forventer Telenor ikke å benytte MVNO avtalen i Sverige. Telenor regnskapsførte således et ytterligere tap på 175 millioner kroner pr. 31. desember 2005, som påvirket konsernregnskapet, da Telenor i henhold til avtalen er forpliktet til å betale et variabelt minimumsbeløp uavhengig av bruk. Dette tapet er nåverdien av betalingene til og med første kvartal 2008.

Avsetning for nedbemanning omfattet om lag 850 ansatte pr. 31. desember 2005 og i overkant av 800 ansatte pr. 1. januar og 31. desember 2004.

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

Avsetninger oppløst via resultatet i 2005 skyldes hovedsakelig reduksjon i avsetninger for husleiekontrakter og rettstvister.

13 | Finansinntekter og kostnader

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Renteinntekter	287	383
Andre finansinntekter	160	113
Sum finansinntekter	447	496
Rentekostnader	(1 665)	(1 582)
Andre finanskostnader	(120)	(96)
Balanseføring av renter	146	117
Sum finanskostnader	(1 639)	(1 561)
Netto valuta gevinst (tap)	84	(87)
Verdiendring finansielle instrumenter	243	-
Gevinst ved avgang av finansielle eiendeler	521	2 652
Tap ved avgang av finansielle eiendeler	(2)	(17)
Nedskrivning og reversering av nedskrivning av finansielle eiendeler ^{*)}	(1)	38
Netto gevinst (tap og nedskrivninger) av finansielle eiendeler	518	2 673
Sum finansposter	(347)	1 521

^{*)} Fra og med 1. januar 2005 vil tidligere nedskrivninger ført over resultatet for egenkapitalinvesteringer klassifisert som tilgjengelig for salg, ikke kunne bli reversert over resultatet.

Telenor implementerte IAS 39 fra og med 1. januar 2005, se note 37.

Balanseførte renter i Norge var basert på gjennomsnittlig effektiv rente i konsernets generelle låneprogrammer og utenfor Norge var de basert på de aktuelle datterselskapenes effektive rente. Heleide datterselskap er finansiert av Telenor. Se note 22 for mer informasjon vedrørende renter på eksternt gjeld.

Gevinst ved avgang av finansielle eiendeler i 2005 var hovedsakelig gevinst ved salg av Telenors aksjepost i Intelsat. Gevinster ved avgang av finansielle eiendeler i 2004 var hovedsakelig gevinsten ved salget av Telenors gjenværende aksjer i Cosmote SA.

14 | Skatter

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Resultat før skatt og minoritetsinteresser		
Norge	6 704	9 404
Utenfor Norge ¹⁾	5 887	470
Sum resultat før skatt og minoritetsinteresser	12 591	9 874
Betalbar skatt ²⁾		
Norge	445	4
Utenfor Norge	1 587	1 128
Sum betalbar skatt	2 032	1 132
Utsatt skatt		
Norge	977	1 421
Utenfor Norge	444	(92)
Sum utsatt skatt	1 421	1 329
Sum skattekostnad	3 453	2 461

¹⁾ Inkluderer tilknyttede selskaper og datterselskaper utenfor Norge. Gevinst og tap ved avgang av selskaper er henført til de land de solgte selskapene var lokalisert i. Gevinstene og tapene er imidlertid i stor grad skattepliktig til Norge. I 2004 vedtok Stortinget nye skatteregler i Norge knyttet til beskatning av aksjegevinster og aksjetap, som beskrevet nedenfor.

²⁾ Til og med 2005 var betalbar skatt i hovedsak i mobiliselskaper utenfor Norge som følge av skattemessige fremførbare underskudd i Norge. Betalbar skatt inkluderte ikke vesentlige feil fra tidligere år, men i 2005 var det inkludert 334 millioner kroner knyttet til et skattemessig tap ved likvidasjon av et heleide datterselskap som ble underkjent av skattemyndighetene. Dette diskuteres videre nedenfor.

Effektiv skattesats

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

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Forventet skattekostnad basert på norsk skattesats (28 %)	3 525	2 765
Skattesatser utenfor Norge som avviker fra 28 %	(81)	(34)
Tilknyttede selskaper	(350)	(267)
Netto underskudd i utenlandske datterselskaper hvor det ikke er oppført utsatte skattefordeler	618	181
Tidligere ikke hensyntatte utsatte skattefordeler ved konserndannelser	(162)	(30)
Ikke skattepliktige inntekter	(128)	(102)
Ikke fradragsberettigede kostnader	265	195
Nedskrivning av goodwill	12	842
Andre tidligere ikke hensyntatte utsatte skattefordeler	(18)	(461)
Ikke skattepliktige aksjegevinster	(30)	(152)
Endring i skatteregler i Norge – ikke realiserte tidligere oppførte utsatte skattefordeler	-	257
Avsetning utsatt skatt på tilbakeholdte overskudd i utenlandske datter- og tilknyttede selskaper	292	(375)
Ikke hensyntatte utsatte skattefordeler dette år	16	39
Tidligere hensyntatte utsatte skattefordeler – ikke realisert eller nedvurdert inneværende år	6	27
Tap ved konvertering av konsernintern fordring	(249)	-
Likvidasjon av Dansk Mobil Holding AS	438	(438)
Salg av Telenor Business Solutions AS	(701)	-
Annet	-	14
Skattekostnad	3 453	2 461
Effektiv skattesats i %	27,4	24,9

I desember 2004 vedtok Stortinget nye skatteregler i Norge. De vesentligste endringene for selskaper var innføring av fritak for beskatning av aksjeutbytte, aksjegevinster og aksjetap ("Fritaksmodellen"). Fritaksmodellen hadde effekt for alt aksjeutbytte mottatt i 2004, mens reglene vedrørende gevinster og/eller tap kun omfatter realisasjoner fra og med 26. mars 2004.

Kommentar til enkelte av linjene i tabellen over Skattesatser utenfor Norge som avviker fra 28 %

Netto var det små effekter av avvikende skattesatser i utenlandske datterselskaper i 2004 og 2005. Imidlertid var dette påvirket av skattesatser i de ulike landene som både er høyere og lavere enn den norske skattesatsen på 28 %. De største effektene var i Pannon GSM (Ungarn) og Kyivstar (Ukraina) som hadde lavere skattesatser enn 28 % og GrameenPhone (Bangladesh) og Telenor Pakistan som hadde en høyere skattesats. For 2005 inkluderte det også effekter av endring i skattesatser i Danmark og for ProMonte.

Tilknyttede selskaper

Resultater fra tilknyttede selskaper er etter skatt og påvirker dermed ikke konsernets skattekostnad. Utsatt skatt er avsatt på tilbakeholdte overskudd i tilknyttede selskaper hvor det er relevant. Dette er inkludert i egen line i tabellen (Avsetning skatt på tilbakeholdte overskudd i utenlandske datter- og tilknyttede selskaper). Gevinster og tap ved avgang av aksjer har i tidligere år vært skattepliktige eller fradragsberettigede. Som følge av nye skatteregler i Norge i 2004 er gevinster og tap ved salg eller likvidasjon av aksjer ikke lenger skattepliktige eller fradragsberettigede i Norge, men kan være underlagt beskatning utenfor Norge.

Netto underskudd i utenlandske datterselskaper hvor det ikke er oppført utsatte skattefordeler

Utsatte skattefordeler, primært knyttet til underskudd i utenlandske datterselskaper har ikke blitt oppført som følge av at vi ikke kan sannsynliggjøre fremtidig utnyttelse av skattefordelene. I 2004 og 2005 var dette hovedsakelig relatert til virksomhetene i Sverige og Pakistan, unntatt for Mobil Sverige som er en filial som er skattepliktig både til Norge og Sverige.

Tidligere ikke hensyntatte utsatte skattefordeler ved konserndannelser

I 2004 og 2005 realiserte Telenor skattepliktig inntekt og oppførte tidligere ikke hensyntatte utsatte skattefordeler ved konserndannelser for Canal Digital konsern og Utfors AB (bare 2004). Skattefordelene oppfylte tidligere ikke kriteriene for å bli oppførte, før deler ble oppført i 2005 og 2004. Den tilhørende skatteinntekten ble resultatført og bokført verdi av goodwill ble nedskrevet til det beløp det ville blitt oppført til hvis utsatt skattefordel hadde blitt oppført ved konserndannelsen. I 2005 ble det oppført et høyere beløp som utsatt skattefordel knyttet til Canal Digital Sverige og Danmark enn den tilhørende nedskrivningen av goodwill.

Ikke skattepliktige inntekter og ikke fradragsberettigede kostnader

De store beløpene relaterte seg i stor grad til mobilselskaper utenfor Norge, hovedsaklig GrameenPhone i Bangladesh og Kyivstar i Ukraina.

Nedskrivninger av goodwill som ikke er fradragsberettiget

Nedskrivninger av goodwill knyttet til kjøp av aksjer er i hovedsak ikke fradragsberettiget. I 2004 var dette hovedsakelig relatert til nedskrivning av goodwill på Sonofon. For 2005 og 2004 ble goodwill på henholdsvis 75 millioner kroner og 50 millioner kroner nedskrevet som følge av skattefordeler tidligere ikke hensyntatt i konserndannelser, se over.

Andre tidligere ikke hensyntatte utsatte skattefordeler

Tidligere ikke hensyntatte utsatte skattefordeler er i hovedsak knyttet til underskudd i datterselskaper og tilknyttede selskaper og oppjustering av skattemessig inngangsverdi. Disse skattefordelene ble i hovedsak realisert som følge av skattemessig tap ved salg eller likvidasjon av aksjer eller fordringer, eller når Telenor kan sannsynliggjøre fremtidig utnyttelse av skattefordelene.

I 2004 realiserte Telenor en gevinst på salg av aksjer i Cosmote SA. I henhold til overgangsreglene for Fritaksmodellen motregnet Telenor realiserte tap ved salg eller likvidasjon av aksjer etter 26. mars 2004 mot denne ellers skattepliktige gevinsten. Dette inkluderer skattemessig tap ved likvidasjon av Dansk Mobil Holding AS, som er vist på egen linje i tabellen og omtalt nedenfor.

Ikke skattepliktige aksjegevinster

I 2004 ble Fritaksmodellen innført, se over.

Endring i skatteregler i Norge – ikke realiserede tidligere oppførte utsatte skattefordeler

Som følge av Fritaksmodellen bortfalt enkelte utsatte skattefordeler i 2004. Dette var i hovedsak knyttet til fremtidig likvidasjon av datterselskaper uten virksomhet i EDB Business Partner ASA som ikke var formelt vedtatt av kompetent selskapsorgan pr. 26. mars 2004.

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

Telenor har avsatt utsatt skatt, i hovedsak kildeskatt, på tilbakeholdte overskudd i datter- og tilknyttede selskaper da Telenor forventer å ta ut utbytte fra disse eller, for tilknyttede selskaper at Telenor ikke kontrollerer tidspunkt for utdeling av utbytte.

Utsatt skatt er avsatt i den grad utbytte fra disse selskapene er skattepliktige, enten i Norge eller som kildeskatt i utlandet. Som følge av Fritaksmodellen og bortfall av kildeskatt i Ungarn på utbytte som deles ut etter 1. januar 2006, reverserte Telenor 639 millioner kroner i 2004 av den tidligere avsatte utsatte skatten på tilbakeholdte overskudd. Den største effekten var knyttet til Pannon GSM.

Tap ved konvertering av konserninternt lån

I 2005 konverterte Telenor ASA konserninternt lån og realiserte et skattemessig tap og en tilhørende reduksjon i skattekostnad.

Likvidering av Dansk Mobil Holding AS

I forbindelse med den ordinære ligningen av Dansk Mobil Holding II i fjerde kvartal 2005 fravek skattemyndighetene selvangivelsen for inntektsåret 2004 og aksepterte ikke et skattemessig tap ved likvidasjon av det heleide datterselskapet Dansk Mobil Holding AS. Skattemyndighetene er uenige i Telenors fortolkning av at dette tapet er fradragsberettiget i henhold til overgangsreglene for Fritaksmodellen. Telenor har påklaget denne beslutningen. I 2005 ble således den tilhørende skatten kostnadsført, hvorav 334 millioner kroner som betalbar skatt.

Salg av Telenor Business Solutions AS

I 2003 realiserte Telenor Eiendom Holding AS et skattemessig tap på om lag 2,8 milliarder kroner ved salg av aksjer i Telenor Business Solutions AS til Telenor Business Solutions Holding AS, som et ledd i den overordnede restruktureringen av konsernet. Telenor oppførte ikke den tilhørende skattefordelen i 2003 regnskapet som følge av at skattemyndighetene i Norge fravek den ordinære ligningen for 2001 knyttet til salget av aksjer i Sonofon, som diskutert nedenfor. I mars 2006 aksepterteskattemyndighetene tapet med om lag 2,5 milliarder kroner. Telenor inntektsførte således en skattefordel i 2005.

Usikre skatteposisjoner som ikke er hensyntatt

Skattemyndighetene i Norge fravek i 2002 den ordinære ligningen av Telenor Communications AS' (nå Telenor Eiendom Holding AS) selvangivelse for inntektsåret 2001. Dette innebærer at Telenors betalbare skatt for 2001 (kostnadsført i 2002) initielt økte med 2,4 milliarder kroner. Fravikelsen knyttet seg til det skattemessige tapet som ble realisert ved salg av aksjene i Sonofon Holding A/S til Dansk Mobil Holding AS, et søsterselskap av Telenor Eiendom Holding AS. Salget fant sted som en del av den overordnede restruktureringen av Telenor konsernet. Telenor tok i januar 2003 ut stevning mot skattemyndighetene i denne saken, se note 26. I juni 2004 fikk Telenor medhold av Oslo Tingrett. Skattemyndighetene anket denne avgjørelsen. 21. desember 2005 avsa Borgarting Lagmannsrett dom i favor av Telenor. Skattemyndighetene har anket denne avgjørelsen til Høyesterett og Telenor har således ikke inntektsført den tilhørende skattefordelen.

Ved beregningen av de skattepliktige gevinstene ved salg av aksjer i Cosmote SA i 2003 og 2004 krevde Telenor RISK regulering på henholdsvis 184 millioner kroner og 386 millioner kroner basert på EØS avtalen. 23. november 2004 dømte EØS domstolen i favor av en finsk skatteyder i en sak (Mannin saken) som Telenor mener er tilsvarende Telenors sak. Imidlertid har Finansdepartementet uttalt at de er av den oppfatning at dommen fra EØS domstolen bare har fremtidig effekt. Denne uttalelsen er blitt utfordret av en rekke skatteytere, deriblant Telenor. Det er uklart hva som blir det endelige utfallet. De norske skattemyndighetene godkjente ikke RISK reguleringen for 2003. Telenor klagde avgjørelse til Overligningsnemnda. På slutten av 2005 aksepterte Overligningsnemnda RISK reguleringen for 2003. Skattemyndighetene kan inntil utgangen av april 2006 bringe saken inn for Fylkesskattenemnda, som kan komme til en annen konklusjon. Telenor har således ikke oppført den potensielle skattefordelen. Hvis Telenor vinner saken knyttet til likvidasjon av Dansk Mobil Holding AS vil en RISK regulering av gevinsten ved salg av aksjer i Cosmote i 2004 ikke ha noen effekt i henhold til overgangsreglene i Fritaksmodellen, som diskutert over.

Skattemyndighetene i Danmark har fraveket selvangivelsen for Canal Digital Danmark for 2004 og ikke godkjent en transaksjon hvor tidligere fremførbare underskudd ble realisert og en tilsvarende avskrivbar skattemessig verdi av eiendeler ble etablert. Skattemyndighetene er uenige i verdsettelsen av eiendelene i transaksjonen, og har således ikke akseptert den økte skattemessige verdien på eiendelene og påstår også at de tidligere fremførbare underskuddene er utløpt og ikke kan fremføres.

Fremførbare underskudd

Fremføringstiden for underskuddene fordelt på enkelte land utløper i henhold til nedenstående tabell:

Beløp i millioner kroner	Norge	Sverige	Øvrig Norden	Pakistan	Øvrig	Sum
2006	-	-	208	-	102	310
2007	-	-	16	-	45	61
2008	-	-	26	-	17	43
2009	-	-	28	-	21	49
2010	-	-	47	30	7	84
2011 og senere	-	-	94	577	135	806
Ikke tidsbegrenset	3 393	3 326	227	1 337	-	8 283
Sum fremførbare underskudd	3 393	3 326	646	1 944	327	9 636
Hvorav ikke oppførte utsatte skattefordeler	231	3 104	636	926	324	5 221
Fremførbare underskudd hvor utsatt skattefordel er oppført	3 162	222	10	1 018	3	4 415

Skatteeffekten av de skattemessige underskuddene i skattekonsernet i Norge (Telenor ASA og datterselskaper eid mer enn 90 %) er oppført som utsatte skattefordeler som følge av sannsynliggjøring av bruk av underskuddene i fremtiden. Det har blitt realisert store skattemessige underskudd i Norge som følge av oppjustering av skattemessige inngangsverdier på aksjer i 2000 og etterfølgende salg eller likvidasjon av selskaper. Som følge av innføringen av Fritaksmodellen vil dette ikke påvirke fremtidige realisasjoner av aksjer. I samme periode har skattekonsernet i Norge realisert betydelige skattemessige overskudd fra driften som sannsynliggjør oppføring av utsatte skattefordeler. Utsatte skattefordeler i Sverige relaterte seg til Canal Digital, se nedenfor. Øvrige underskudd hvor det er oppført utsatte skattefordeler knyttet seg til at de relevante selskapene hadde andre skatteøkende midlertidige forskjeller.

Utsatte skattefordeler er ikke oppførte hvor Telenor ikke kan sannsynliggjøre tilstrekkelig overskudd i fremtiden til å dekke opp de skatte-reducerende midlertidige forskjellene.

Utsatt skatt pr. 31. desember

Beløp i millioner kroner	Eiendeler		Hvorav eiendeler ikke oppført (nedvurdering) 2005		Hvorav eiendeler ikke oppført (nedvurdering) 2004	
	2005	Gjeld 2005	Eiendeler 2004	Gjeld 2004	2004	Gjeld 2004
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4 405	(4 718)	(698)	2 464	(2 866)	(216)
Tilknyttede selskaper	-	-	-	-	-	-
Tilbakeholdte overskudd i utenlandske datter- og tilknyttede selskaper	-	(606)	-	-	(373)	-
Andre langsiktige poster	1 637	(1 245)	(1)	898	(695)	(49)
Sum anleggsmidler og langsiktig gjeld	6 042	(6 569)	(699)	3 362	(3 934)	(265)
Sum omløpsmidler og kortsiktig gjeld	1 406	(1 078)	(47)	330	(55)	(12)
Fremførbare underskudd	2 871	-	(1 543)	3 047	-	(1 408)
Utsatt skatt/utsatt skattefordel	10 319	(7 647)	(2 289)	6 739	(3 989)	(1 685)
Netto utsatt skattefordel	383	-	-	1 065	-	-
Hvorav utsatt skattefordel	3 052	-	-	3 357	-	-
Hvorav utsatt skatt	(2 669)	-	-	(2 292)	-	-

Deler av utsatt skattefordelene i de utenlandske datterselskapene til Canal Digital var ikke oppførte pr. 31. desember 2004 og 2005 (nedvurderte). I 2004 og 2005 hadde disse selskapene overskudd og realiserte deler av de skattemessige underskuddene. Pr. 31. desember 2004 ble det ikke oppført utsatte skattefordeler som følge av akkumulerte underskudd i tidligere år, inkludert 2004. Pr. 31. desember 2005 har Telenor oppført deler av utsatte skattefordeler for Canal Digital Sverige som følge av at utviklingen i selskapet sannsynliggjorde fremtidige overskudd som kan motregnes mot deler av de fremførbare underskuddene. For Canal Digital Danmark har skattemyndighetene i Danmark fraveket selvangivelsen for 2004, som omtalt over. Etter Telenors mening reflekterte verdiene i transaksjonen virkelige verdier på transaksjonstidpunktet. Som følge av fravikelsen er det ikke oppført utsatte skattefordeler knyttet til Canal Digital Danmark for 2005, mens for 2004 er det i tabellen over vist utsatte skattefordeler og tilhørende nedvurdering. Pr. 31. desember 2005 var om lag 0,7 milliarder kroner av ikke oppførte utsatte skattefordeler (nedvurderinger) relatert til konserndannelsen hvor hvor eventuell senere oppføring av skattefordeler vil redusere goodwill.

Endring i netto utsatt (skatt) skattefordel

	2005	2004
Pr. 1. januar	1 065	3 626
Ført direkte mot egenkapital ¹⁾	57	(284)
Resultatført	(1 421)	(1 329)
Omregningsdifferanser	(92)	63
Kjøp av datterselskaper	707	(999)
Salg av datterselskaper	67	(12)
Pr. 31. desember	383	1065

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

Telenor har oppført utsatt skatt på tilbakeholdte overskudd i datterselskaper og tilknyttede selskaper hvor det vil påløpe skatt på tidspunktet for utdeling av utbytte. Beregningen er basert på skattesatser og skatteregler vedtatt pr. balansedagen.

Endring i ikke oppførte utsatte skattefordeler (nedvurderinger)

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Inngående balanse	1 685	6 900
Endring i inngående balanse	(160)	(752)
Netto underskudd tilknyttede selskaper og utenlandske datterselskaper	618	151
Tilknyttede selskaper – endring i skatteregler i Norge	-	(4 605)
Andre ikke oppførte utsatte skattefordeler dette år	16	71
Tilgang og avgang	177	(55)
Omregningsdifferanser	(47)	(25)
Utgående balanse	2 289	1 685

Den store reduksjonen i ikke oppførte utsatte skattefordeler for tilknyttede selskaper i 2004 kom som følge av nye skatteregler i Norge som forklart overfor. Endringen innebar at det ikke lenger er utsatte skattefordeler for tap ved realisasjon av aksjer i Norge.

Foreløpig RISK beregning for 2005 for Telenor ASA er anslått til minus 1,95 kroner pr. aksje, inkludert foreslått utbytte til betaling i 2006 basert på årsregnskapet for 2005. Innføring av nye skatteregler for aksjonærbeskatning, samt bruk av IFRS, har imidlertid medført at det er noe uklart hvorvidt RISK reguleringen skal ta hensyn til foreslått utbytte for 2006.

15 | Av- og nedskrivninger**Spesifikasjon av av- og nedskrivninger:**

Beløp i millioner kroner	Varige driftsmidler		Goodwill		Andre immaterielle eiendeler		Forskuddsbetalte leaser	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Avskrivninger	8 083	7 737	-	-	3 407	2 900	54	-
Nedskrivninger	488	282	46	3 129	53	120	-	-
Sum	8 571	8 019	46	3 129	3 460	3 020	54	-

Forskuddsbetalte leaser er forskuddsbetalinger ved inngåelse av operasjonelle leasingavtaler. Forskuddsbetalingene blir avskrevet over forventede leieperioder basert på erfaringer for lengden på kundeforholdene. De er hovedsakelig tilknytningsavgifter for leie av kobberkabel hos andre operatører (operatøraksess etc), spesielt i Fixed Sverige og Danmark som ble kjøpt i 2005.

Antatt brukstid for varige driftsmidler og andre immaterielle eiendeler vurderes årlig basert på forventet periode for økonomiske fordeler fra eiendelene. Pr. 1 januar 2005 ble det gjort enkelte endringer antatt brukstid, spesielt for enkelte komponenter i ulike nettverk. En rekke komponenter i nettverkene ble påvirket, inklusiv sentraler, radio og overføringsutstyr i mobilvirksomhetene, master og tekniske bygg innenfor mobil, fastnett og TV-distribusjon, fiberkabler i transportnett for fasttelefoni og digitalt overføringsutstyr for ADSL i Norge. Pr. 1. januar 2005 ble antatt brukstid for enkelte av disse anleggsmidlene økt og andre redusert. Økt antatt brukstid var i stor grad basert på erfaringene at enkelte anleggsmidler blir benyttet over en lengre periode enn tidligere forventet, da de ikke er påvirket av den teknologiske utvikling i så stor grad som tidligere antatt, eller at Telenor ikke forventer så raske endringer som i tidligere år for enkelte nettverkskomponenter. Telenor reduserte den forventede brukstid for enkelte anleggsmidler, hovedsakelig som følge av høyere utskiftningstakt en tidligere antatt hos enkeltsselskaper eller for spesifikke anleggsmidler.

Endring i antatt brukstid pr. 1 januar 2005 estimeres å ha økt avskrivningene med om lag 270 millioner kroner for 2005. Størst endring var det i Kyivstar.

Spesifikasjon av nedskrivninger

Beløp i millioner kroner	2005			2004		
	Varige driftsmidler	Goodwill ¹⁾	Andre immaterielle eiendeler	Varige driftsmidler	Goodwill ¹⁾	Andre immaterielle eiendeler
Telenor Mobil – Norge	14	2	-	6	-	9
Sonofon – Danmark	-	-	-	208	3 074	8
Kyivstar – Ukraina	15	-	-	-	-	-
Pannon GSM – Ungarn	6	-	1	21	-	-
DiGi.Com – Malaysia	5	-	-	-	-	-
GrameenPhone – Bangladesh	-	-	-	3	-	-
Øvrige mobilvirksomheter	-	-	-	14	-	61
Fixed	571	(36)	52	13	27	-
Broadcast	(128)	75	-	12	25	7
Øvrig virksomhet	5	5	-	5	3	35
Total	488	46	53	282	3 129	120

¹⁾ Se note 16 og 17.

Nedskrivninger av varige driftsmidler og andre immaterielle eiendeler i 2005 var hovedsakelig knyttet til Fixed Sverige hvor eiendelene ble nedskrevet til estimert gjenvinnbart beløp basert på antatt netto salgsverdi. Nedskrivningene skyldes økt konkurranse og økt etterspørsel etter produkter med lavere priser. Vurdering av gjenvinnbart beløp ble gjort ut fra flere verdsettelsesmetoder med assistanse fra eksterne verdivurderingsekspert. I 2005 reverserte Broadcast en tidligere nedskrivning av satellitter med 133 millioner kroner. Nedskrivninger av goodwill skyldes hovedsakelig tidligere ikke oppført utsatt skattefordel i konserndannelser, delvis motvirket av inntektsføring av negativ goodwill i en konserndannelse.

Nedskrivninger av varige driftsmidler i 2004 var hovedsakelig knyttet til transportnettet i Sonofon Holding A/S, som følge av markedssituasjonen. Gjenvinnbart beløp ble fastsatt ut fra bruksverdien. Nedskrivninger av goodwill var hovedsakelig knyttet til Sonofon, se note 17. Det ble også foretatt nedskrivninger knyttet til tidligere ikke oppførte utsatt skattefordeler i konserndannelser.

16 | Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler

Kostpris

Beløp i millioner kroner	Lokal-, nær- og fjernnett	Mobil-telefonnett og -sentraler	Abonnent-utstyr	Sentraler og utstyr	Radio-installasjoner	Kabel-TV-anlegg	Bygninger	Grunn-arealer	Administrative investeringer	Satellitter	Anlegg under utførelse ¹⁾	Sum
Pr 1. januar 2004	33 354	10 759	1 370	16 286	4 606	1 575	10 692	697	7 446	1 790	1 573	90 148
Tilgang	1 184	4 169	73	596	256	50	141	60	912	630	681	8 752
Erverv av datterselskap	2	1 742	-	-	5	-	674	10	183	-	226	2 842
Omregningsdifferanser	(148)	(1 012)	4	(3)	-	(1)	(3)	(7)	(104)	-	(76)	(1 350)
Avgang	(185)	(64)	(220)	(185)	(269)	(95)	(197)	(10)	(1 018)	-	-	(2 243)
Pr 1. januar 2005	34 207	15 594	1 227	16 694	4 598	1 529	11 307	750	7 419	2 420	2 404	98 149
Tilgang	1 642	7 838	111	660	431	104	419	61	1 298	-	1 174	13 738
Tilgang ved erverv av datterselskap	-	266	-	220	-	34	118	183	193	-	4	1 018
Omregningsdifferanser	72	1 260	(2)	(4)	-	(5)	(19)	8	9	-	53	1 372
Avgang	(102)	(189)	(196)	(238)	(604)	(15)	(989)	(116)	(1 366)	-	(2)	(3 817)
Overført til holdt for salg	(213)	-	(13)	-	-	-	(2)	-	(99)	-	(14)	(341)
Pr 31. desember 2005	35 606	24 769	1 127	17 332	4 425	1 647	10 834	886	7 454	2 420	3 619	110 119

Av- og nedskrivninger

Pr 1. januar 2004	23 112	2 555	996	13 280	2 819	704	4 188	4	6 015	1 173	-	54 846
Årets avskrivninger	2 122	2 029	195	1 270	246	133	404	2	1 208	128	-	7 737
Årets nedskrivninger	12	243	-	-	2	11	6	-	8	-	-	282
Omregningsdifferanser	(41)	(247)	3	(2)	-	-	1	-	(49)	-	-	(335)
Avgang	(160)	(25)	(109)	(170)	(270)	(93)	(99)	-	(998)	-	-	(1 924)
Pr 1. januar 2005	25 045	4 555	1 085	14 378	2 797	755	4 500	6	6 184	1 301	-	60 606
Årets avskrivninger	2 026	2 981	99	958	275	139	360	4	1 088	153	-	8 083
Årets nedskrivninger	540	20	3	13	4	1	-	-	40	(133)	-	488
Omregningsdifferanser	24	231	(1)	2	-	(1)	(5)	-	(48)	-	-	202
Avgang	(65)	(160)	(196)	(229)	(600)	(14)	(406)	-	(1 319)	-	-	(2 989)
Overført til holdt for salg	(126)	-	(11)	-	-	-	(1)	-	(91)	-	-	(229)
Pr 31. desember 2005	27 444	7 627	979	15 122	2 476	880	4 448	10	5 854	1 321	-	66 161

Regnskapsført verdi

Pr 31. desember 2005	8 162	17 142	148	2 210	1 949	767	6 386	876	1 600	1 099	3 619	43 958
Pr 31. desember 2004	9 162	11 039	142	2 316	1 801	774	6 807	744	1 235	1 119	2 404	37 543

¹⁾ Netto tilgang.

Konsernet har inngått Cross Boarder QTE Lease-avtaler for telefonsentraler, GSM-mobiltelefonnett og fasttelefonnett. Driftsmidlene som omfattes av avtalene hadde pr. 31. desember 2005 en regnskapsført verdi på 609 millioner kroner og 991 millioner kroner pr. 31. desember 2004. Juridisk er transaksjonene utformet som leasing. Imidlertid har Telenor i følge SIC 27 konkludert at innholdet i transaksjonene ikke er leasing i henhold til IAS 17. Avtalene ble inngått 1998, 1999 og 2003. Avtalenes løpetider er om lag 15 år med mulighet for Telenor å terminere avtalene på et tidligere tidspunkt. Telenor har plassert nåverdien av betalingsforpliktelsene i høyt kredittverdige finansinstitusjoner og statsgaranterte verdipapirer (US Government related securities). De finansielle institusjonene foretar betaling av leien over kontraktperioden. Telenor har i kontraktperioden beholdt eiendomsretten til utstyret. Telenor kan ikke i kontraktperioden avhende utstyret, men kan foreta utskiftninger. Telenor har oppnådd samlede gevinster på 530 millioner kroner knyttet til at partene oppnår skattemessige avskrivninger for utstyret. Gevinstene inntektsføres over periodene de forventes å bli opptjent og 43 millioner kroner ble inkludert i andre finansinntekter i 2005 og 2004. Se note 38 for ytterligere informasjon.

Pr 31. desember hadde Telenor finansielle leaser med en bokført verdi på 1.207 millioner kroner, hovedsakelig lease av optisk fibernettverk i GrameenPhone i Bangladesh (475 millioner kroner), bygninger i Sonofon Danmark (187 millioner kroner) og satellitter i Broadcast (518 millioner kroner).

Fremtidige minimum finansielle leasingbetalinger pr. 31. desember 2005 var:

Beløp i millioner kroner	Innen 1 år	2–5 år	Utover 5 år
Fremtidige leasingbetalinger	402	1 330	815
Hvorav renter	105	310	284
Nåverdiene av fremtidige leasingbetalinger	297	1 020	531

Leasing av optisk fibernettverk i Bangladesh varer til 2017 og ble pr. 1. januar 2005 klassifisert som finansiell leasing. I henhold til avtalen kan fremtidige leasingbetalinger øke som følge av forhandlinger, inflasjon og vekst i virksomheten (betinget leie).

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

Immaterielle eiendeler eksklusive goodwill

Anskaffelseskost

Beløp i millioner kroner	Kunde- base	Lisenser	Vare- merke	Program- vare kjøpt	Program- vare egen- utviklet	Andre	Anlegg under utførelse ¹⁾	Sum
Pr 1. januar 2004	2 721	2 040	580	3 500	1 968	558	341	11 708
Tilgang	23	2 637	-	908	88	124	75	3 855
Tilgang egenutvikling	-	-	-	-	58	13	22	93
Erverv av datterselskaper	1 634	97	889	1 454	-	662	7	4 743
Omregningsdifferanser	(84)	(341)	(39)	(148)	(2)	(20)	(3)	(637)
Avgang	(3)	-	-	(114)	(4)	(26)	(20)	(167)
Pr 1. januar 2005	4 291	4 433	1 430	5 600	2 108	1 311	422	19 595
Tilgang	15	787	-	1 117	202	57	266	2 444
Tilgang egenutvikling	-	-	-	25	81	-	20	126
Erverv av datterselskaper	1 849	6 133	1 256	469	-	958	-	10 665
Omregningsdifferanser	(20)	385	8	133	(4)	(29)	2	475
Avgang	(2)	(23)	-	(31)	(2)	(103)	-	(161)
Overført til holdt for salg	(1)	(59)	-	(11)	-	(13)	(3)	(87)
Pr 31. desember 2005	6 132	11 656	2 694	7 302	2 385	2 181	707	33 057
Av- og nedskrivninger								
Pr 1. januar 2004	989	1 068	101	1 812	1 208	473	-	5 651
Avskrivninger	834	189	103	1 163	342	269	-	2 900
Nedskrivninger	-	42	-	11	-	67	-	120
Omregningsdifferanser	(15)	(6)	(4)	(10)	(1)	4	-	(32)
Avgang	(4)	-	-	(89)	(1)	(26)	-	(120)
Pr 1. januar 2005	1 804	1 293	200	2 887	1 548	787	-	8 519
Avskrivninger	1 073	336	132	1 430	258	178	-	3 407
Nedskrivninger	16	-	-	1	36	-	-	53
Omregningsdifferanser	(12)	15	1	38	(1)	(31)	-	10
Avgang	-	(23)	-	(13)	-	(103)	-	(139)
Overført til holdt for salg	(1)	(18)	-	(6)	-	(13)	-	(38)
Pr 31. desember 2005	2 880	1 603	333	4 337	1 841	818	-	11 812

Regnskapsført verdi

Pr 31. desember 2005	3 252	10 053	2 361	2 965	544	1 363	707	21 245
Pr 31. desember 2004	2 487	3 140	1 230	2 713	560	524	422	11 076

¹⁾ Netto tilgang

Tilgang av immaterielle eiendeler ved kjøp av datterselskaper i 2005 var hovedsakelig knyttet til DTAC, Bredbåndsbolaget og Cybercity og i 2004 var tilgangen hovedsakelig knyttet til kjøp av Sonofon Holding A/S og ProMonte, se note 1. Tilgang av lisenser var hovedsakelig mobilisens i Norge og Danmark i 2005 og i Pakistan og Ungarn i 2004.

De immaterielle eiendelene vist ovenfor blir avskrevet over antatt brukstid. Kundebase, varemerke og roaming-avtaler (den vesentlige delen av "andre") ble ervervet i forbindelse med konserndannelser. Lisenser består hovedsakelig av mobilisenser kjøpt separate eller ervervet i forbindelse med konserndannelse. Avskrivningstiden for kundebase er forventet kundelevetid basert på historisk erfaring om churn for den enkelte virksomhet og varierer hovedsakelig mellom 3 til 5 år. Lisenser og roamingavtaler avskrives over lisensensperiodene. Varemerke avskrives over antatt levetid, i gjennomsnitt 15 år. Programvare avskrives over antatt brukstid. Basert på tidligere hyppige teknologiske endringer som gjør programvare utsatt for teknologisk ukurans er antatt brukstid derfor normalt 3 til 5 år.

DTACs konsesjonsrettigheter

DTAC har en konsesjon fra Communication Authority of Thailand (CAT) til å levere mobiltjenester i Thailand. Konsesjonen var opprinnelig på 15 år, men avtalen ble endret 23. juli 1993 og 22. November 1996 hvor konsesjonen ble forlenget til henholdsvis 22 år og 27 år.

Prisene til kundene er underlagt godkjenning av CAT. DTAC må også betale avgifter i henhold til konsesjonen. Avgiftene er det høyeste av en minimum årlig avgift og prosenter av serviceinntektene:

År	Prosjenter av årlige inntekter	Minimum årlig avgift (i millioner kroner ¹⁾)
1–4	12	4 til 25
5	25	58
6–15	20	63 til 99
16–20	25	123 til 127
21–27	30	124 til 198

¹⁾ Omregnet fra Baht til norske kroner basert på valutakurs pr. 31. desember 2005.

DTAC startet sin virksomhet 16. september 1991.

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

Konsesjonen til DTAC er regnskapsført som en immateriell eiendel i henhold til "IFRIC Draft interpretasjon D14 – the Intangible Asset Model". Den immaterielle eiendelen avskrives lineært over konsesjonsperioden. Forbedringer og utvidelser balanseføres løpende, mens reparasjon, vedlikehold og utskiftninger kostnadsføres når de påløper.

Estimerte fremtidige avskrivninger av immaterielle eiendeler

Estimerte avskrivninger for immaterielle eiendeler (eksklusiv goodwill) for de neste fem årene:

	2006	2007	2008	2009	2010
Kundebase	1 367	999	593	159	81
Lisenser og andre rettigheter	753	766	757	755	754
Varemerker	204	204	204	204	204
Kjøpt programvare	1 308	929	591	131	59
Egenutviklet programvare	196	157	137	50	5
Andre	242	175	158	146	110
Anlegg under utførelse	51	82	82	66	52
Sum immaterielle eiendeler	4 121	3 312	2 522	1 511	1 265

Goodwill

	Sonofon Danmark	Pannon Ungarn	DiGi.Com Malaysia	Kyivstar Ukraina	Øvrige mobilvirk- somheter	Fixed	Broad- cast	Øvrige enheter/ elimi- neringer	Sum konsern
Pr 1. januar 2004 – NGAAP	-	5 623	2 897	337	-	157	2 470	4 031	15 515
IFRS justeringer	-	(598)	(2 329)	(49)	-	(157)	(404)	(2 394)	(5 931)
Pr 1. januar 2004 – IFRS	-	5 025	568	288	-	-	2 066	1 637	9 584
Omregningsdifferanser	(403)	203	(54)	(28)	(2)	5	16	68	(195)
Tilgang ved erverv av datterselskaper	6 636	-	-	4	104	25	(23)	459	7 205
Eliminering ved avgang datterselskaper	-	-	-	-	-	-	-	(111)	(111)
Pr 31. desember 2004	6 233	5 228	514	264	102	30	2 059	2 053	16 483
Omregningsdifferanser	(209)	(300)	66	47	42	68	(9)	(6)	(301)
Tilgang ved erverv av datterselskaper	1	-	-	-	2244	5 431	4	52	7 732
Eliminering ved avgang datterselskaper	-	-	-	-	-	(43)	-	(99)	(142)
Pr 31. desember 2005	6 025	4 928	580	311	2388	5 486	2 054	2 000	23 772
Av- og nedskrivninger									
Pr 1. januar 2004 – NGAAP	-	598	2 329	49	-	501	404	2 394	6 275
Negativ goodwill inntektsført	-	-	-	-	-	(344)	-	-	(344)
Eliminering av akkumulerte av- og nedskrivninger forut for implementering av IFRS	-	(598)	(2 329)	(49)	-	(157)	(404)	(2 394)	(5 931)
Pr 1. januar 2004 – IFRS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nedskrivninger 2004	3 074	-	-	-	-	27	24	4	3 129
Nedskrivninger pr. 31. desember 2004	3 074	-	-	-	-	27	24	4	3 129
Omregningsdifferanser	(103)	-	-	-	-	-	-	-	(103)
Nedskrivninger 2005	-	-	-	-	-	(36)	75	7	46
Nedskrivninger pr. 31. desember 2005	2 971	-	-	-	-	(9)	99	11	3 072
Regnskapsført verdi goodwill 2005	3 054	4 928	580	311	2388	5 495	1 955	1 989	20 700
Regnskapsført verdi goodwill 2004	3 159	5 228	514	264	102	3	2 035	2 049	13 354

17 | Verdivurdering av goodwill

Telenor verdivurderer goodwill årlig, eller oftere hvis det er forhold som tyder på at det har inntrådt verdifall. Testen utføres ved årsslutt. Telenor har ikke identifisert andre immaterielle eiendeler med ubestemt levetid.

Telenor har identifisert sine mobil- og fastnettvirksomheter i forskjellige land som kontantstrømgenererende enheter, i tillegg til IT-drifts-selskapet EDB Business Partner, Broadcast DTH samt andre enheter. Goodwill som har oppstått i forbindelse med oppkjøp er tilordnet individuelle kontantstrømgenererende enheter som følger:

Beløp i millioner norske kroner	Regnskapsført verdi goodwill	
	2 005	2 004
Pannon, Ungarn	4 928	5 228
Sonofon, Danmark	3 054	3 159
DTAC, Thailand	2 288	-
Bredbandsbolaget, Sverige	4 433	-
Cybercity, Danmark	1 066	-
Broadcast DTH, Norden	1 632	1 707
EDB Business Partner, Norge	1 897	1 981
Andre ¹⁾	1 402	1 279
Total regnskapsført verdi goodwill	20 700	13 354

¹⁾ Andre omfatter i hovedsak DiGi.Com – Malaysia og Kyivstar – Ukraina.

Telenor har brukt en kombinasjon av bruksverdi og netto salgsverdi til å fastsette gjenvinnbart beløp av de kontantstrømgenererende enhetene.

Netto salgsverdi er basert på børskurser, der dette er tilgjengelig. DTAC er børsnotert i Singapore. UCOM, som eier aksjer i DTAC, er børsnotert i Thailand, og EDB Business Partner er børsnotert på Oslo Børs. Netto salgsverdi er fastsatt basert på børskursene pr. 31. desember 2005. Vi har ikke lagt til noen kontrollpremie for å fastsette virkelig verdi pr. 31. desember da det er betydelig positiv forskjell mellom virkelig verdi og bokført verdi.

For de andre enhetene har vi benyttet diskonterte kontantstrømmer til å fastsette gjennvinnbart beløp. Gjennvinnbart beløp er basert på diskonterte forventede kontantstrømmer som gjenspeiler de økonomiske forretningsplanene som er godkjent av ledelsen, og som dekker en periode på tre år. I tillegg omfatter beregningen forventede kontantstrømmer for årene 4–9, ettersom driften i noen av virksomhetene er i en vekstfase og ikke vil nå en stabil kontantstrøm innenfor en treårs periode. Nøkkelforutsetninger er vekstrater, markedsandeler, EBITDA-marginer, driftsmessige investeringer og diskonteringssetninger. Kontantstrømmer utover perioden på ni år er ekstrapolert med en langsiktig vekstrate.

For årene 2004 og 2005 er virkelig verdi for de kontantstrømgenererende enhetene fastsatt basert på følgende forutsetninger:

	Diskonteringssats (nominell) etter skatt (WACC)		Langsiktig vekstrate (inkluderer inflasjon)	
	2005	2004	2005	2004
Pannon, Ungarn	10,8 %	12,5 %	2 %	2 %
Sonofon, Danmark ¹⁾	7,3 %	8,2 %	2 %	2 %
Bredbandsbolaget, Sverige	7,9 %	-	2 %	-
Cybercity, Danmark	7,9 %	-	2 %	-
Broadcast DTH	8,4 %	8,8 %	2 %	2 %

¹⁾ Verdivurderingen for Sonofon i 2004, som ble utført med hjelp fra eksterne finanseksperter, ble basert på forskjellige verdivurderingsmetoder.

I beregningene er det benyttet forventede kontantstrømmer etter skatt og diskonteringssetninger etter skatt. Diskonteringssatsene før skatt for 2005 var: Pannon 11,4 %, Sonofon 8,1 %, Bredbandsbolaget 8,6 %, Cybercity 8,6 % og Broadcast DTH 9,3 %. Gjennvinnbare beløp ville ikke blitt endret om det hadde blitt benyttet diskonteringssetninger før skatt.

De langsiktige vekstratene gjelder for perioden utover ni år.

Diskonteringssetninger – Diskonteringssatsene er basert på en vektet gjennomsnittlig kapitalkostnad (WACC). Et selskaps kostnad for gjeld og egenkapital, vektet for å gjenspeile kapitalstrukturen, gir dets vektete gjennomsnittlige kapitalkostnad. WACC-satsene som er benyttet til å diskontere fremtidige kontantstrømmer er basert på 7–15 års risikofrie renter i de relevante markeder og tar hensyn til risikopremie for gjeld, markedsrisikopremie, gjeldsgrad, skattesatser og beta-verdier.

Vekstrater – Gjennomsnittlige vekst driftsinntekter i perioden 4–9 år er basert på Telenors forventninger til markedsutviklingen, men er ikke høyere enn forventet vekst i den relevante bransjen basert på offentlig tilgjengelige kilder. Telenor benyttet stabile vekstrater til å ekstrapolere kontantstrømmene utover ni år. Den langsiktige vekstraten utover ni år er ikke høyere enn forventet langsiktig vekst i økonomien der selskapene driver virksomhet. For de forskjellige enhetene konvergerer de forventede vekstratene fra gjeldende nivå de nærmest forutgående årene mot nivået for langsiktig vekst.

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

Driftsmessige investeringer (Capex) – Et stabilt forhold mellom capex og salg (driftsmessige investeringer som en prosent av driftsinntekter) forutsettes på lang sikt. For årene 1–9 er nødvendige driftsmessige investeringer for å oppnå forventet vekst i inntektene hensyntatt. Endringer i trafikkvolum og antall abonnement i vekstfasen vil også kunne føre til endring i forholdet mellom capex og salg. Broadcast DTH leaser satellittkapasitet, og forholdet mellom capex og salg er ikke en nøkkelforutsetning for verdivurderingen. Etter ledelsens vurdering inkluderer ikke de forventede driftsmessige investeringene investeringer som forbedrer eiendelenes ytelse, og tilhørende kontantstrømmer er behandlet konsekvent.

Markedsandeler i perioden 1–9 år er estimert basert på gjennomsnittlige markedsandeler som er oppnådd i periodene før budsjettperioden. En endring i antall markedsaktører kan ha innvirkning på fremtidige forventede markedsandeler, gjennomsnittlige prisnivåer og graden av bruk / antall abonnement. Dette kan igjen ha innvirkning på fremtidig inntektsvekst.

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

Kontantstrømgenererende enheter der en rimelig endring i en nøkkelforutsetning kan medføre nedskrivningsbehov **Bredbandsbolaget**

Telenor har estimert gjennvinnbart beløp til å ligge i intervallet 0–30 % over regnskapsført verdi av den kontantstrømgenererende enheten pr. 31. desember 2005. EBITDA-marginen antas å være den mest kritiske forutsetningen i vurderingen av virkelig verdi av Bredbandsbolaget. En reduksjon i EBITDA-marginen på 5,4 %, alt annet likt, vil redusere gjennvinnbart beløp til å bli lik regnskapsført verdi.

Cybercity

Telenor har estimert gjennvinnbart beløp til å ligge i intervallet 0–30 % over regnskapsført verdi av den kontantstrømgenererende enheten pr. 31. desember 2005. EBITDA-marginen antas å være den mest kritiske forutsetningen i vurderingen av virkelig verdi av Cybercity. En reduksjon i EBITDA-marginen på 3,3 %, alt annet likt, vil redusere virkelig verdi til å bli lik bokført verdi.

Nedskrivning

Pr. 31. desember 2004 foretok Telenor en nedskrivning av goodwill i Sonofon Holding A/S med 3.074 millioner kroner. I 2004 var det danske markedet preget av intens konkurranse og prisreduksjoner. Telenors vurdering av nedskrivningsbehovet av goodwill i Sonofon hadde sin bakgrunn i lavere vekst enn forventet og en vurdering av fremtidig vekstpotensiale pr. 31.12. 2004. Ulike verdsettelsesmetoder og eksterne eksperter ble benyttet. Vurdering av virkelig verdi ble beregnet basert på flere metoder, diskonterte forventede kontantstrømmer, multipelanalyse for sammenlignbare selskaper i mobilbransjen og sammenligning med vurderinger foretatt av eksterne.

18 | Tilknyttede selskaper

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Regnskapsført verdi pr. 1. januar	6 500	9 870
Tilgang	93	166
Overført til/fra andre investeringer	(1 092)	(3 938)
Avgang	(29)	(41)
Andel resultat etter skatt	1 406	954
Gevinst og tap ved avgang	(1)	32
Nedskrivning av Golden Telecom Inc. ¹⁾	(172)	-
Egenkapitaljusteringer	(46)	(7)
Omregningsdifferanser	624	(536)
Regnskapsført verdi pr. 31. desember	7 283	6 500
Hvorav investeringer med en negativ verdi (avsetning for forpliktelser) (note 21) ²⁾	141	102
Sum tilknyttede selskaper	7 424	6 602

¹⁾ I 2005 ble verdien av Golden Telecom nedskrevet til virkelig verdi basert på aksjekurs pr. 31. desember 2005.

²⁾ Tilknyttede selskaper oppføres med negativ verdi når Telenor har minst tilsvarende ansvar ut over investert kapital.

Tilbakeholdt overskudd fra tilknyttede selskaper utgjør om lag 2,3 milliarder kroner, som representerer Telenors andel av resultat etter skatt minus avskrivninger og nedskrivninger av virkelig verdi-justeringer og goodwill (kun de med positive resultater), minus mottatt utbytte og utsatt skatt på tilbakeholdt overskudd.

Spesifikasjoner av investeringer i tilknyttede selskaper

Beløp i millioner kroner	Eierandel	Regnskaps- ført verdi	Tilgang (avgang)	Andel resul- tat etter skatt ¹⁾²⁾	EK-just./ omreg.- differanser	Regnskaps- ført verdi
Selskap	i %	31.12.04	2005			31.12.05
VimpelCom ³⁾⁷⁾	29,9	3 015	-	1 305	452	4 772
DTAC ⁴⁾	-	586	(710)	85	39	-
UCOM ⁴⁾	-	235	(259)	9	15	-
ONE GmbH ⁵⁾	17,5	606	(110)	(51)	(26)	419
Wireless Matrix Corporation ⁷⁾	25,2	27	-	4	5	36
Kjedehuset AS	49,0	1	-	30	-	31
Glocalnet AB ⁶⁾⁷⁾	37,2	96	26	(56)	(4)	62
Golden Telecom Inc ⁷⁾	20,3	1 272	-	(80)	111	1 303
APR Media Holding AS	44,8	426	-	66	-	492
Otrum Electronics ASA ⁷⁾	33,1	96	-	9	-	105
World Wide Mobile Communications AS	45,0	56	-	6	(1)	61
Bravida ASA	46,9	(93)	-	(45)	-	(138)
The Mobile Media Company AS	40,6	23	-	(17)	-	6
Maritime Communications Partner AS	38,7	21	17	(7)	-	31
Øvrige	-	133	8	(25)	(13)	103
Sum		6 500	(1 028)	1 233	578	7 283

¹⁾ Inkluderer Telenors andel av selskapenes resultater etter skatt og gevinster og tap ved avgang før skatt.

²⁾ For enkelte av selskapene er årsrapport ikke tilgjengelig pr. Telenors balansedag. I slike tilfeller benyttes det nyligste regnskapet (ikke mer enn tre måneder før Telenors balansedag) og estimater på den siste perioden er gjort basert på offentlig tilgjengelig informasjon. De endelige resultatene kan avvike fra de foreløpige.

³⁾ Den andre hovedaksjonæren i VimpelCom har en salgsopsjon på sine aksjer i VimpelCom som kan medføre at Telenor må kjøpe disse aksjene hvis Telenor eventuelt tar kontroll i VimpelCom. I tillegg sier vedtektene i selskapet at hvis en aksjonær kjøper mer enn 45 % av aksjene i VimpelCom, er denne pliktig til å legge inn bud på alle de resterende aksjene. VimpelCom omtaler betingede forpliktelser i offentlig tilgjengelige rapporter og VimpelCom kan fremlegge nye opplysninger i årsregnskapet for 2005. I VimpelComs årsregnskap for 2004 og i etterfølgende rapporteringer har selskapet omtalt tvistesaker, spesielt en sak i forbindelse med oppkjøpet av KaR-Tel hvor det i forbindelse med budkonkurransen ble foretatt begrenset due diligence. VimpelCom har gitt opplysninger om at undersøkelser etter oppkjøpet har avslørt tvilsomme utbetalinger til myndighetene, gjeld, andre

kontraktforpliktelser og andre forhold. VimpelCom opplyser at KaR-Tel den 10. januar 2005 mottok beskjed fra Savings Deposit Insurance Fund, som er et tyrkisk offentlig organ, om å betale et beløp på om lag USD 5,5 milliarder. VimpelCom uttaler at eventuelle vedtak i VimpelComs disfavør kan medføre en vesentlig negativ effekt på VimpelComs virksomhet, finansielle stilling og resultater, inkludert mulige brudd på låneavtaler.

⁴⁾ UCOM og DTAC ble datterselskaper pr. 26. oktober 2005, se note 1.

⁵⁾ ONE GmbH er regnskapsført som tilknyttede selskap på grunn av at Telenor har betydelig innflytelse i selskapet som følge av aksjonærvtale.

⁶⁾ Glocalnet AB ble et datterselskap i 2006.

⁷⁾ Markedsverdier pr. 31. desember 2005 for Telenors eierandeler i børsnoterte tilknyttede selskaper: VimpelCom: 18.363 millioner kroner, Wireless Matrix Corporation: 54 millioner kroner, Glocalnet AB: 305 millioner kroner, Golden Telecom Inc.: 1.300 millioner kroner, Otrum Electronics ASA: 196 millioner kroner.

Nedenforstående tabell oppsummerer urevidert finansiell informasjon for Telenors eierandeler i vesentlige tilknyttede selskaper :

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Resultat		
Driftsinntekter	18 360	17 703
Resultat etter skatt	1 233	986
Balanse		
Sum eiendeler	16 932	18 992
Sum gjeld	9 649	12 492
Netto eiendeler	7 283	6 500

19 | Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Kundefordringer		
Kundefordringer	8 716	6 819
Avsetning for tap på kundefordringer	(938)	(715)
Sum kundefordringer	7 778	6 104
Andre kortsiktige fordringer		
Rentebærende		
Fordringer på tilknyttede selskaper	124	232
Andre fordringer	35	20
Ikke rentebærende		
Fordringer på tilknyttede selskaper	68	132
Fordringer på ansatte	62	32
Andre kortsiktige fordringer	803	639
Avsetning for tap på fordringer	(2)	(2)
Sum andre kortsiktige fordringer	1 090	1 053
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente driftsinntekter		
Utsatte tilknytningskostnader ¹⁾	1 639	1 612
Forskuddsbetalt lease som avskrives ²⁾	340	-
Andre forskuddsbetalte kostnader	819	662
Opptjente inntekter	2 186	2 056
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente driftsinntekter	4 984	4 330
Sum kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	13 852	11 487

Konsernet har liten kredittrisiko knyttet til kundefordringer på grunn av store volum og mange kunder. Fordringer på tilknyttede selskaper i 2005 og 2004 var i hovedsak relatert til One og Glocalnet.

¹⁾ Utsatte tilknytningskostnader er begrenset til utsatte tilknytningsinntekter, og periodiseres over estimert varighet av kundeforholdene. Utsatte tilknytningskostnader er klassifisert som kortsiktige siden de relaterer seg til konsernets normale driftssyklus.

²⁾ For forskuddsbetalt lease som avskrives, se note 15.

20 | Andre finansielle eiendeler

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Aksjer tilgjengelig for salg – langsiktig ¹⁾	490	739
Andre finansielle anleggsmidler ³⁾	1 777	510
Finansielle anleggsmidler	2 267	1 249
Aksjer tilgjengelig for salg – kortsiktig ¹⁾²⁾	1 852	527
Obligasjoner og sertifikater	385	317
Finansielle derivater – kortsiktig ikke rentebærende eiendel (note 23)	1 382	-
Andre finansielle omløpsmidler	3 619	844

¹⁾ Aksjer tilgjengelig for salg – De estimerte virkelige verdiene på disse investeringene er basert på noterte markedspriser hvor dette er tilgjengelig eller verdsettelsesmetoder.

²⁾ Inmarsat Plc var inkludert i aksjer tilgjengelig for salg – kortsiktig med en estimert virkelig verdi på 1.731 millioner kroner pr. 31. desember 2005. Inmarsat Plc ble børsnotert på London Stock Exchange i 2005, og pr. 31. desember 2005 var verdien basert på børskurs. Ved implementering av IAS 32 og 39 pr. 1. januar 2005, ble verdien satt basert på multipel-analyse av sammenlignbare selskaper. Telenor regnskapsførte en økt verdi mot egenkapitalen både pr. 1. januar 2005 og ved børsnoteringen av Inmarsat Plc.

³⁾ Andre finansielle anleggsmidler

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Rentebærende		
Fordringer på tilknyttede selskaper ⁴⁾	279	326
Lån til ansatte	5	10
Virkelig verdi sikringsinstrument – langsiktig rentebærende eiendel (note 23)	998	-
Andre langsiktige fordringer ⁵⁾	103	16
Avsetning til tap på fordringer	(4)	(3)
Ikke rentebærende		
Finansielle derivater – langsiktig ikke rentebærende eiendel (note 23)	123	-
Fordringer på tilknyttede selskaper	5	5
Lån til ansatte	7	6
Andre langsiktige fordringer	267	150
Avsetning til tap på fordringer	(6)	-
Sum andre finansielle anleggsmidler	1 777	510

⁴⁾ I 2005 og 2004 bestod rentebærende fordringer på tilknyttede selskaper i hovedsak av lån til Bravida ASA.

⁵⁾ Andre langsiktige rentebærende fordringer pr. 31. desember 2005 bestod hovedsakelig av nettobeløpet på en fordring DTAC hadde på Digital Phone Company Limited (DPC). DTAC gikk til søksmål mot DPC i den thailandske voldgiftsretten i juni og august 2003, for kontraktsbrudd på over 241 millioner kroner. Søksmålet var i overensstemmelse med vilkårene i avtalen datert 7. januar 1997, om å oppheve tjenesteleverandøravtalen. Fordringen er klassifisert som rentebærende, men det er ikke inntektsført renteinntekter pr. 31. desember 2005.

21 | Avsetning for forpliktelser etc.

Langsiktig		
Beløp i millioner kroner	2005	2004
Pensjonsforpliktelser (note 7)	2 441	2 296
Avsetninger for nedbemanninger og tapskontrakter (note 12)	149	230
Negativ verdi av tilknyttede selskaper (note 18)	141	102
Fjerningsforpliktelser	545	454
Andre avsetninger for forpliktelser	92	106
Sum langsiktige forpliktelser	3 368	3 188
Kortsiktig		
Beløp i millioner kroner	2005	2004
Avsetninger for nedbemanninger og tapskontrakter (note 12)	617	476
Fjerningsforpliktelser	4	-
Andre avsetninger for forpliktelser	296	279
Sum kortsiktige forpliktelser	917	755

Fjerningsforpliktelser

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

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Fjerningsforpliktelser ved begynnelsen av året	454	366
Påløpt i året	67	28
Utbetalt i året	(12)	-
Rentekostnad	28	27
Nye datterselskaper	12	33
Fjerningsforpliktelser ved slutten av året	549	454

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

22 | Rentebærende gjeld

Beløp i millioner kroner	Ramme	2005	2004
Euro Commercial paper program (ECP)	USD 500	-	-
U.S. Commercial paper program (USCP)	USD 1 000	-	-
Kommittert syndikert trekkfasilitet EUR	EUR 1 500	-	-
Kommittert syndikert trekkfasilitet EUR	EUR 1 000	-	-
EMTN program	USD 6 000	13 689	14 109
Obligasjonslån fra norske investorer		2 045	2 064
Derivater knyttet til langsiktig rentebærende gjeld Telenor ASA ¹⁾		-	(645)
Annen langsiktig rentebærende gjeld Telenor ASA		77	-
Sum langsiktig rentebærende gjeld Telenor ASA		15 811	15 528
Langsiktig rentebærende gjeld i datterselskaper ²⁾		11 178	5 074
Derivater knyttet til langsiktig rentebærende gjeld i datterselskap ¹⁾		150	-
Sum langsiktig rentebærende gjeld i Telenor konsern		27 139	20 602
Kortsiktig rentebærende gjeld Telenor ASA		7 726	2 592
Derivater knyttet til kortsiktig rentebærende gjeld Telenor ASA ¹⁾		133	(14)
Kortsiktig rentebærende gjeld i datterselskaper ²⁾		4 049	1 413
Sum kortsiktig rentebærende gjeld Telenor konsern		11 908	3 991
Sum rentebærende gjeld Telenor konsern		39 047	24 593

¹⁾ Valutabytteavtaler brukt for å konvertere kontantstrømmene i et utstedt lån fra den opprinnelige lånevalutaen til en annen valuta og som oppfyller kravene til virkelig verdi sikringsregnskapsføring. Fra 1. januar 2005 er disse derivatene klassifisert brutto som rentebærende finansielle eiendeler (se note 20) eller rentebærende finansiell gjeld i henhold til IAS 39.

²⁾ Spesifisert under.

Langsiktig rentebærende gjeld i Telenor ASA

De kommitterte syndikerte trekkfasilitetene på EUR 1,5 milliarder og EUR 1,0 milliard løper til henholdsvis 2012 og 2007. I henhold til Telenors finanspolicy skal utestående sertifikater (ECP, USCP og norske) til enhver tid kunne refinansieres med de nevnte kommitterte trekkfasilitetene.

Alle lån i Telenor ASA er usikret. 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.

Tabellen nedenfor viser gjeldsinstrumenter utstedt av Telenor ASA. Sikringsforretninger relatert til disse lånene er ikke med i tabellen.

	Gjennomsnittlig rente 31.12.05	Lånebeløp valuta 31.12.05	Millioner	
			Norske kroner 31.12.05	Norske kroner 31.12.04
EMTN program				
AUD	-	-	-	174
CHF	4,38 %	160	824	801
EUR	5,11 %	1 525	12 175	9 873
JPY	1,58 %	12 000	690	1 148
USD	-	-	-	2 113
Obligasjonslån fra norske investorer				
NOK	5,14 %	2 045	2 045	2 064
Sum Telenor ASA			15 734	16 173

I tabellen nedenfor er både lån, valutabytteavtaler og rentebytteavtaler inkludert. Dette betyr at i den grad valutaeksponeringen eller rentebindingen på de utstedte sertifikatene / obligasjonene er endret ved bruk av derivater, er dette reflektert i tallene.

	Gjennomsnittlig rente 31.12.05	Lånebeløp valuta 31.12.05	Millioner	
			Norske kroner 31.12.05	Norske kroner 31.12.04
Valutaderivater				
EUR / NOK	-	-	(115)	(93)
EMTN program				
CZK	3,32 %	491	135	125
EUR	3,56 %	631	5 037	4 822
GBP	5,09 %	2	27	151
NOK	6,62 %	4 784	4 784	5 980
SEK	4,44 %	557	473	460
JPY	0,96 %	(430)	(25)	-
USD	5,37 %	355	2 403	2 013
Obligasjonslån fra norske investorer				
NOK	4,85 %	2 034	2 034	2 070
Sum Telenor ASA			14 753	15 528

Langsiktig rentebærende gjeld i datterselskaper

Selskap	Gjeldsinstrument	Valuta	Gjennom-	Millioner	Millioner
			snittlig rente 31.12.05	norske kroner 31.12.05	norske kroner 31.12.04
DiGi.Com	Lån fra finansinstitusjoner	MYR	4,90 %	537	711
GrameenPhone	Lån fra finansinstitusjoner	USD	7,12 %	287	111
GrameenPhone	Lån fra finansinstitusjoner	NOK	2,51 %	16	18
GrameenPhone	Lån fra NORAD	NOK	3,40 %	32	39
GrameenPhone	Finansiell lease	BDT	15,00 %	466	-
Kyivstar	Lån fra finansinstitusjoner	USD	6,91 %	508	-
Kyivstar	Obligasjonslån	USD	9,32 %	2 884	1 510
Sonofon	Finansiell lease	DKK	6,31 %	187	196
Sonofon	UMTS lisens ³⁾	DKK	3,67 %	323	-
Cybercity	Finansiell lease	DKK	2,44 %	16	-
Utfors konsern	Finansiell lease	SEK	-	11	-
Telenor Pakistan	GSM lisens ³⁾	USD	4,56 %	700	622
Pannon	UMTS lisens ³⁾	HUF	8,52 %	50	154
DTAC	Lån fra finansinstitusjoner	USD	7,85 %	596	-
DTAC	Lån fra finansinstitusjoner	THB	5,82 %	330	-
DTAC	Obligasjonslån	THB	7,14 %	2 202	-
UCOM	Lån fra finansinstitusjoner	THB	6,75 %	682	-
EDB Business Partner	Lån fra finansinstitusjoner	NOK	2,96 %	250	440
EDB Business Partner	Lån fra finansinstitusjoner	SEK	2,15 %	252	160
EDB Business Partner	Finansiell lease	NOK	4,60 %	40	55
Satellite Services	Finansiell lease ¹⁾	NOK	1,70 %	815	763
Canal Digital	Finansiell lease ²⁾	-	-	16	104
Øvrige		-	-	128	191
Sum langsiktig rentebærende gjeld i datterselskaper				11 328	5 074

¹⁾ Satellitt-leaser (Thor II and III). Denne finansieringen er garantert av Telenor ASA.

²⁾ Denne finansieringen er garantert av Telenor ASA. Pålydende valuta DKK, EUR, NOK og SEK.

³⁾ Netto nåverdi av fremtidige utbetalinger for mobilisensers.

Rentebærende gjeld i datterselskaper er normalt ikke garantert av Telenor ASA og inneholder standard finansielle covenants, som også inkluderer begrensninger i å overføre midler til Telenor ASA i form av utbytte eller lån. Det er også en covenant knyttet til satellittleasene som, i tilfelle Telenor ASA blir nedgradert, gir den andre part rett til å kreve at Telenor velger en av to mulighet: 1) pantsette eiendeler eller 2) terminere leasene. Pr. 31. desember 2005 hadde den annen part bekreftet at endringen i ratingen på slutten av 2005 til A- med negative utsikter fra ett av ratingbyråene ikke var å anse som et brudd.

Telenor inngikk i 1998, 1999 og 2003 Cross Border QTE Lease-avtaler for telefonsentraler, GSM-mobiltelefonnett og fasttelefonnett. Avtalene innebar at Telenor har plassert nåverdien av betalingsforpliktelsene i høyt kredittverdige finansinstitusjoner og statsgaranterte verdipapirer (US Government related securities). Leasingforpliktelsene og plasseringene er ført netto i balansen og er ikke reflektert i tabellene. Se note 16, 23, 34 og 38.

20 prosent av Telenors gjeld var med flytende rente pr. 31. desember 2005. Rentekurvene benyttet som basis for de flytende rentene er LIBOR, NIBOR, EURIBOR, BIBOR, SIBOR, PRIBOR, CIBOR and STIBOR.

Kortsiktig rentebærende gjeld Telenor Konsern

Beløp i millioner kroner		Gjennom- snittlig rente 31.12.05	Norske kroner 31.12.05	Norske kroner 31.12.04
Selskap				
Pannon	UMTS lisens	8,52 %	95	251
DiGi.Com	Lån fra finansinstitusjoner	-	-	346
Telenor Pakistan	GSM License	-	-	88
Kyivstar	Obligasjonslån og lån fra finansinstitusjoner	-	-	271
GrameenPhone	Lån fra finansinstitusjoner	7,12 %	84	37
GrameenPhone	Lån fra finansinstitusjoner	2,51 %	4	4
GrameenPhone	Lån fra NORAD	3,40 %	8	8
GrameenPhone	Finansiell lease	15,00 %	19	-
Sonofon	Finansiell lease	2,44 %	3	-
Sonofon	UMTS lisenser	3,67 %	30	-
Cybercity A/S	Finansiell lease	6,29 %	26	-
DTAC	Obligasjonslån	8,63 %	2 391	-
DTAC	Lån fra finansinstitusjoner	4,82 %	931	-
UCOM	Lån fra finansinstitusjoner	6,75 %	119	-
Business Solution	Finansiell lease	-	-	14
Satellite Services AS	Finansiell lease ¹⁾	1,70 %	137	125
EDB Business Partner	Finansiell lease	4,61 %	16	28
Canal Digital	Finansiell lease ²⁾	-	96	164
Telenor ASA	Obligasjonslån	5,27 %	2 995	2 592
Telenor ASA	Sertifikatlån	2,56 %	4 731	-
Telenor ASA	Lån fra finansinstitusjoner	-	133	(14)
Øvrige		-	90	77
Sum kortsiktig rentebærende gjeld Telenor Konsern			11 908	3 991

¹⁾ Satellitt – leaser (Thor II and III). Denne finansieringen er garantert av Telenor ASA.

²⁾ Denne finansieringen er garantert av Telenor ASA. Pålydende valuta DKK, EUR, NOK og SEK.

Forfallsprofil rentebærende gjeld Telenor Konsern¹⁾

Beløp i millioner kroner	Sum pr. 31.12.05	2006– 2007	2007– 2008	2008– 2009	2009– 2010	2010– 2011	2011– 2012	2012– 2013	2013– 2014	Etter 2014
EMTN program	16 807	3 119	3 177	3 507	2 448	-	402	4 154	-	-
Obligasjoner fra norske investorer	2 046	-	1 848	-	-	-	-	-	198	-
ECP	431	431	-	-	-	-	-	-	-	-
Norske sertifikater	4 300	4 300	-	-	-	-	-	-	-	-
Annen kortsiktig gjeld	86	9	6	6	6	6	7	7	7	32
Sum Telenor ASA	23 670	7 859	5 031	3 513	2 454	6	409	4 161	205	32
Datterselskaper, kortsiktig	4 049	4 049	-	-	-	-	-	-	-	-
Datterselskaper, langsiktig	11 328	-	949	1 952	3 778	1 526	608	1 403	221	891
Sum datterselskap	15 377	4 049	949	1 952	3 778	1 526	608	1 403	221	891
Telenor Konsern	39 047	11 908	5 980	5 465	6 232	1 532	1 017	5 564	426	923

¹⁾ Derivater utpekt som sikringsinstrumenter i virkelig verdi sikringer er klassifisert som rentebærende i balansen. Alle øvrige derivater er klassifisert som ikke rentebærende og er derfor ikke inkludert i denne tabellen.

23 | Finansielle instrumenter og risikostyring

Finansiell risiko

Telenor benytter finansielle instrumenter til å delvis sikre eksponeringen i valuta- og rentemarkedet som oppstår i den operasjonelle virksomheten, samt i forbindelse med finansierings- og investeringsaktiviteter.

Telenor ASAs finansavdeling er ansvarlig for finansiering, likviditetsstyring og styring av finansiell risiko for morselskapet og for selskaper som eies mer enn 90 %. Selskaper som eies mindre enn 90 % har vanligvis selvstendig finansiering.

Telenor har en begrenset aktivitet knyttet til trading i renter og valuta. Pr. 31. desember 2005 hadde Telenor ingen utestående åpne trading-posisjoner.

Ledelsen legger vekt på finansiell fleksibilitet. En viktig del av arbeidet med å oppnå dette målet gjøres ved å minimere likviditetsrisikoen gjennom å sikre seg tilgang til et diversifisert sett av finansieringskilder. Telenor ASA utsteder gjeld i det innenlandske og utenlandske kapitalmarkedet hovedsakelig gjennom sertifikater og obligasjoner. Vi benytter vårt Euro sertifikat program, U.S. sertifikatprogram, Euro Medium Term Note program (EMTN) og tre norske "åpne obligasjons programmer" med forskjellige forfallstidspunkt. For å sikre tilfredsstillende

finansiell fleksibilitet, har Telenor ASA etablert kommitterte syndikerte kredittfasiliteter på EUR 1,5 milliarder med forfall i 2012 og på EUR 1 milliard med forfall i 2007.

Renterisiko

Telenor er eksponert for renterisiko som følge av pengemarkedsaktiviteter relatert til finansiering av konsernets investeringer og styring av konsernets likviditetsstrømmer. Endring i markedsrentene påvirker virkelig verdi av eiendeler og gjeld. Renteinntekter og -kostnader samt faktiske rentebetalinger påvirkes av renteendringer.

I forbindelse med styring av renterisiko er det en målsetting å balansere ønsket om lavest mulig rentekostnad opp mot usikkerheten i fremtidige rentebetalinger. Dette hensynet ivaretas gjennom bruk av en simuleringsmodell som hensyntar porteføljens sammensetning. Gjeldsporteføljens gjennomsnittlige rentebinding (durasjon) skal ligge innenfor et bånd på 0,5 til 2,5 år. Pr 31. desember 2005 var den gjennomsnittlige rentebindingen 1,4 år (1,9 år pr. 31. desember 2004).

Telenor anvender rentederivater for å styre porteføljens renterisiko. Dette omfatter typisk rentebytteavtaler, mens fremtidige renteavtaler og renteopsjoner brukes i mindre omfang.

Nedenfor vises en sensitivitetsanalyse som viser endring i virkelig verdi som følge en renteøkning på ett prosentpoeng. Matrisen deles inn i tidsintervaller. Renterisiko allokteres til neste rentefastsettelse for instrumenter med flytende rente, og til forfallsdato for fastrenteinstrumenter. En slik matrise viser følgende fordelingen av renterisiko i en portefølje.

Rentebærende forpliktelser, rentederivater og valutaderivater inngår i tabellen.

Beløp i millioner kroner

Ekvivalenter pr. 31. desember 2005 Valuta	Hovedstol	Reduksjon i virkelig verdi som følge av renteøkning på 1 %-poeng								Etter 8 år
		0-1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	5-6 år	6-7 år	7-8 år	
CZK	170	0,44	-	-	-	-	-	-	-	-
DKK	(145)	0,24	4,53	-	-	-	-	-	-	28,83
BDT	516	-	(5,72)	-	-	-	-	-	-	-
EUR	10 535	14,26	13,70	0,80	1,81	2,67	3,25	3,59	101,67	-
GBP	-	0,02	-	-	-	-	-	-	-	-
HUF	(1 489)	(1,03)	1,43	-	-	-	-	-	-	-
MYR	573	-	-	-	-	-	30,12	-	-	-
NOK	11 955	19,46	40,99	4,86	15,29	2,66	-	88,46	15,26	-
SEK	502	1,01	0,50	-	5,23	-	-	-	-	-
THB	6 575	6,86	16,90	(28,80)	27,12	(22,51)	26,97	-	-	-
USD	10 010	(9,70)	72,51	5,87	3,11	-	-	71,54	23,92	-
Rentebærende gjeld¹⁾	39 202	31,12	144,84	(17,27)	52,56	(17,18)	60,34	163,59	140,85	28,83

¹⁾ Beløpet avviker fra note 21 som følge av at det i denne tabellen inkluderes derivater som ikke er klassifisert som rentebærende gjeld, dvs derivater som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter i virkelig verdi sikringer av rentebærende gjeld.

Valuta risiko

Telenor er eksponert ovenfor endringer i verdien på norske kroner relativt til andre valutaer. Telenor har investert i selskaper som har annen funksjonell valuta enn norske kroner. Selskaper som i utgangspunktet opererer i norske kroner vil også gjennomføre transaksjoner i utenlandsk valuta.

Den balanseførte verdien av Telenors nettoinvesteringer i utlandet vil variere med endringer i kronekursen. Konsernets regnskapsmessige resultat vil påvirkes av endringer i valutakursen, ettersom resultatene fra selskapene i utlandet regnes om til norske kroner til gjennomsnittskurs i perioden. Hvis disse selskapene betaler utbytte, vil det typisk skje i selskapets lokale valuta. Det er ledelsens oppfatning at den beste måten å håndtere valutarisiko relatert til nettoinvesteringer, er å utstede finansielle instrumenter i de aktuelle valutaene. Typisk vil det benyttes en kombinasjon av lån (sertifikater og obligasjoner) og valutaderivater (terminkontrakter og valutabytteavtaler) for dette formålet.

Norske selskaper vil også pådra seg valutarisiko i forbindelse med at selskaper har inntekter eller kostnader i utenlandsk valuta. Slik valutaeksponering sikres bare unntaksvis av Telenor.

Valutaeksponering oppstår også når et norsk selskap har andre transaksjoner med oppgjør i fremmed valuta, eller når det er gjort avtaler om kjøp eller salg av eierandeler i selskaper utenfor Norge. Kommitterte kontantstrømmer i utenlandsk valuta større enn 50 millioner kroner sikres økonomisk, ved hjelp av terminkontrakter. Valutarisiko relatert til finansielle instrumenter i utenlandske enheter er også en del av konsernets risikoeksponering.

Sikring som beskrevet ovenfor gjøres bare i valutaer i velfungerende kapitalmarkeder.

I tabellen under fremgår valutaeksponeringen på konsernets eksterne rentebærende eiendeler og forpliktelser og derivater i annen valuta enn norske kroner pr. 31. desember 2005.

	AUD	BDT	CHF	CZK	DKK	EUR	GBP	HUF	JPY	MYR	SEK	THB	USD
Rentebærende eiendeler	-	-	-	-	-	-	-	3 885	-	1 246	-	1 165	256
Rentebærende forpliktelser	(37)	(4 830)	(150)	-	(573)	(1 554)	(12)	(3 030)	(19 500)	(316)	(422)	(28 734)	(1 567)
Valutabytteavtaler	37	-	150	(460)	-	613	-	-	19 500	-	(503)	(107)	17
Valutatermin-kontrakter	-	-	-	(307)	-	(338)	-	51 750	-	-	(230)	3	(232)
Sum	-	(4 830)	-	(767)	(573)	(1 279)	(12)	52 605	-	930	(1 155)	(27 673)	(1 526)

Kredittrisiko

Kredittrisiko er det tap som påføres konsernet dersom en motpart ikke oppfyller sine finansielle forpliktelser.

Som følge av det store antallet kunder er det begrenset kredittrisiko relatert til konsernets kundefordringer.

Telenor har inngått Cross Border QTE Lease-avtaler for telefonsentraler, GSM-mobiltelefonnett og fasttelefonnett. Telenor har plassert nåverdien av betalingsforpliktelsene under leasavtalene i høyt kredittverdige finansinstitusjoner og statsgaranterte verdipapirer (US Government related securities). Forpliktelsene er ikke oppført i balansen, men nettoført sammen med plasseringene, se notene 16, 22, 34 og 38. Verdien av plasseringene var 6,1 milliarder kroner pr. 31. desember 2005 (6,0 milliarder kroner pr. 31. desember 2004).

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

Kredittrisiko reduseres gjennom spredning, ved at det er etablert strenge krav til motpartens rating og ved at det er satt begrensninger på aggregert kreditteksponering mot hver enkelt motpart. Telenor ASA har avtaler som regulerer juridiske motregningsrettigheter i en konkurs-situasjon (ISDA-avtaler) med 16 banker som pr. 31. desember 2005 var motparter i derivattransaksjoner. Telenor ASA har også avtaler med tre banker om å stille sikkerhet når kreditteksponeringen kommer opp på et visst nivå (Collateral agreements). Både avtaler om å stille sikkerhet og ISDA-avtaler er virkemidler for å redusere kredittrisiko. Motpartsrisiko i datterselskap vekstmarkeder er høyere som følge av mangel på motparter med høy kredittrating i disse markedene. Denne motpartsrisikoen overvåkes løpende.

Virkelig verdi på derivater med positiv verdi for Telenor, hensyntatt juridiske motregningsrettigheter, var 1.800 millioner kroner pr. 31. desember 2005 (1.578 millioner kroner pr. 31. desember 2004). Kreditteksponering for Telenor ASA følges opp på daglig basis.

Som en følge av dette anser Telenor seg ikke eksponert for vesentlig kredittrisiko.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Estimerte virkelige verdier av konsernets finansielle instrumenter er basert på markedspriser og verdsettelsesmetoder som beskrevet nedenfor. Imidlertid tilrådes forsiktighet ved tolkning av markedsdata til estimert markedsverdi. Estimaten som er presentert her vil ikke nødvendigvis tilsvare de beløp konsernet kunne oppnå ved realisasjon i fremtiden.

Virkelig verdi av sertifikater og obligasjoner utstedt av Telenor ASA er beregnet ved bruk av en rentekurve som inneholder estimater på Telenor ASAs kredittmargin pr. 31. desember 2005 og pr. 31. desember 2004. Denne kredittkurven er estimert ut fra observert omsetning i annenhåndsmarkedet av papirer med ulike løpetider utstedt av Telenor ASA.

For gjeldsinstrumenter i datterselskaper er virkelig verdi beregnet ved hjelp av omsetningskurser hvor slike er tilgjengelig. For all annen rentebærende gjeld er virkelig verdi beregnet ved å benytte det enkelte selskapets relevante kredittkurve.

Virkelige verdier av valutabytteavtaler, terminkontrakter i valuta og rentebytteavtaler er estimert ved nåverdien av framtidige kontantstrømmer, beregnet ved bruk av noterte swaprenter og valutakurser pr. 31. desember 2005 og pr. 31. desember 2004. Opsjoner er verdsatt ved bruk av relevante opsjonsprisermodeller.

Virkelige verdier for børsnoterte aksjer er basert på noterte kurser ved slutten av de relevante årene. Fra 1. januar 2005 er aksjer regnskapsført til virkelig verdi i balansen. Børsnoterte selskaper som konsolideres eller som regnskapsføres etter egenkapitalmetoden er ikke inkludert i tabellen nedenfor.

Nedenfor følger oversikt over regnskapsført verdi og markedsverdi av rentebærende gjeld, derivater, kontanter og aksjer eid mindre enn 20 prosent i Konsernet pr. 31. desember 2005 og 31. desember 2004.

Beløp i millioner kroner	Regnskapsført verdi 2005	Virkelig verdi 2005	Regnskapsført verdi 2004	Virkelig verdi 2004
Finansielle eiendeler				
Børsnoterte aksjer %	1 866	1 866	82	97
Kontanter og investeringer i kortsiktige pengemarkedsinstrumenter	7 191	7 191	5 398	5 398
Finansielle forpliktelser				
Langsiktig rentebærende forpliktelser	(26 989)	(27 771)	(21 247)	(22 528)
Kortsiktig rentebærende forpliktelser	(11 775)	(11 775)	(4 005)	(4 050)
Derivater for styring av rente- og valutarisiko				
Merverdi rentebytteavtaler	553	553	7	437
Mindreverdi rentebytteavtaler	(725)	(725)	-	(432)
Gevinst rente- og valutabytteavtaler	1 672	1 672	54	28
Tap rente- og valutabytteavtaler	(860)	(860)	(7)	(7)
Gevinst valutaterminkontrakter	165	165	1 731	2 023
Tap valutaterminkontrakter	(447)	(447)	(1 072)	(1 124)
Gevinst renteopsjoner	18	18	122	122
Tap renteopsjoner	(16)	(16)	(54)	(54)
Sum netto derivater	360	360	781	993

Klassifisering av derivater i balansen ¹⁾²⁾

	Regnskapsført verdi 31. desember 2005
Finansielle derivater – langsiktig ikke rentebærende eiendel ³⁾	123
Virkelig verdi sikringsinstrument – langsiktig rentebærende eiendel ³⁾	998
Finansielle derivater – kortsiktig ikke rentebærende eiendel ⁴⁾	1 382
Virkelig verdi sikringsinstrument – langsiktig rentebærende gjeld ⁵⁾	(150)
Finansielle derivater – langsiktig ikke rentebærende gjeld ⁶⁾	(138)
Virkelig verdi sikringsinstrument – kortsiktig rentebærende gjeld ⁷⁾	(133)
Finansielle derivater – kortsiktig ikke rentebærende gjeld ⁸⁾	(1 722)
Sum netto derivater	360

¹⁾ Derivatives utpekt som sikringsinstrument i virkelig verdi sikringer er klassifisert som rentebærende i balansen. Alle øvrige derivater er klassifisert som ikke rentebærende.

²⁾ Sammenlignbare tall pr. 31. desember 2004 vises ikke da IAS 39 ble implementert 1. januar 2005.

³⁾ Inkludert i finansielle anleggsmidler i balansen (note 20).

⁴⁾ Inkludert i andre finansielle omløpsmidler i balansen (note 20).

⁵⁾ Inkludert i langsiktig rentebærende gjeld i balansen (note 22).

⁶⁾ Inkludert i langsiktig rentefri gjeld i balansen.

⁷⁾ Inkludert i kortsiktig rentebærende gjeld i balansen (note 22).

⁸⁾ Inkludert i kortsiktig rentefri gjeld i balansen (note 24).

Sikring

IAS 32 og 39 ble implementert fra 1. januar 2005. Nedenfor er en beskrivelse av Telenors sikringsaktiviteter, samt kvantitativ informasjon knyttet til dette.

Derivater utpekt som sikringsinstrumenter for virkelig verdisikring

En vesentlig andel av den gjelden som utstedes av Telenor ASA er obligasjoner med fast rente (80 % av utstående obligasjoner pr. 31. desember 2005 og 87 % pr. 31. desember 2004). Denne type instrumenter vil ofte medføre større renterisiko enn det ledelsen ønsker å ta. Renteeksponeringen på disse instrumentene endres derfor ofte ved bruk av derivater der Telenor mottar et beløp basert på en fast rente og betaler et beløp basert på en flytende rente. I forbindelse med denne type sikringer har Telenor utpekt en rekke virkelig verdi sikringer.

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

Den andre sikringsstrategien er å sikre en fastrenteobligasjon som er utstedt i en annen valuta enn norske kroner med en rente- og valutabytteavtale der Telenor mottar fast og betaler flytende rente. I disse sikringene vil de sikrede risikoene være "benchmark-renter" og valutakurs mot norske kroner.

Virkelig verdisikringer	Beløp i millioner kroner
Netto tap i resultatregnskapet i 2005 på sikringsobjekter	(676)
Netto gevinst i resultatregnskapet i 2005 på sikringsinstrumentene	686
Sikringsineffektivitet	10

Ingen elementer av gevinst eller tap har blitt ekskludert i vurderingen av sikringseffektivitet.

Derivater utpekt som sikringsinstrumenter for kontantstrømsikring

Dette er derivater som sikrer fremtidige forventede kontantstrømmer. Transaksjoner i utenlandsk valuta medfører en valutarisiko som ledelsen ofte ønsker å eliminere. I disse situasjonene kan Telenor redusere valutarisikoen og sikre kontantstrømmene til det objektet i utenlandsk valuta som ønskes sikret ved bruk av derivater.

Pr. 31. desember 2005 var fem forventede utbetalinger i utenlandsk valuta sikret med hensyn på valutarisiko ved hjelp av terminkontrakter. Renterisiko for en flytende rente obligasjon var sikret ved hjelp av en renteswap og noe fremtidige kjøp av elektrisitet var sikret ved hjelp av kraftkontrakter.

Betalinger relatert til en kommitert investering i en satellitt som primært vil forfalle til betaling i 2006 utgjorde den vesentligste delen av kontantstrømsikringene. Netto resultatet av sikringsinstrumentene vil bli inkludert i kostprisen til satellitten og bli resultatført over levetiden til satellitten.

I januar 2005 avsluttet Telenor sikringsregnskapsføring av to fremtidige forventede utbetalinger i utenlandsk valuta fordi forventet leveringstidspunkt for de underliggende kontraktene ble vesentlig forskjøvet.

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

Telenor sikrer delvis sine investeringer i utenlandske enheter ved å utstede gjeld i de aktuelle valutaene eller ved bruk av valutaderivater. Større sikringsposisjoner har blitt utpekt som sikring av nettoinvesteringer. I 2005 har sikringsinstrumentene vært obligasjonslån og terminkontrakter.

Derivater som ikke er utpekt i sikringsforhold

Telenor har et durasjonsbasert mål for styring av renterisiko. Rentebytteavtaler brukes med jevne mellomrom for å rebalansere porteføljen i henhold til durasjonsmålet. Disse derivatene kvalifiserer ikke som sikringsinstrumenter i henhold til IAS 39.

Valutabytteavtaler brukes ofte i forbindelse med likviditetsstyring. Det er ikke utpekt noen sikringsforhold i forbindelse med disse derivatene.

24 | Leverandørgjeld, annen kortsiktig gjeld og kortsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser

Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Leverandørgjeld	6 215	3 806
Skyldig offentlige avgifter, skattetrekk og lignende	2 286	2 071
Påløpte kostnader	6 181	4 342
Utsatte tilknytningsinntekter ¹⁾	1 741	1 692
Forskuddsbetalt inntekt	4 404	3 264
Sum leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	20 827	15 175

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

Kortsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Finansielle derivater (se note 23)	1 722	-
Andre kortsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser	592	431
Sum kortsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser	2 314	431

25 | Resultat pr. aksje

Fra hele virksomheten

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

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Resultat		
Resultat etter skatt til bruk i ordinært resultat pr. aksje		
(årets resultat som kan henføres til aksjonærer i Telenor ASA)	7 646	6 093
Effekt av potensielt utvannende ordinære aksjer	-	-
Resultat etter skatt til bruk i utvannet resultat pr. aksje	7 646	6 093

I tusen

Antall aksjer	2005	2004
Vei et gjennomsnittlig antall ordinære aksjer til bruk i ordinært resultat pr. aksje	1 710 502	1 747 865
Effekt av potensielt utvannende ordinære aksjer:		
Aksjeopsjoner	1 340	1 462
Vei et gjennomsnittlig antall ordinære aksjer til bruk i utvannet resultat pr. aksje	1 711 842	1 749 327

Nevneren i utregningene av både ordinært og utvannet resultat pr. aksje har blitt justert for tilbakekjøp av aksjer fra den norske stat fra tidspunktet generalforsamlingen godkjente tilbakekjøpet.

Fra virksomhet som videreføres

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

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Resultat		
Årets resultat som kan henføres til aksjonærer i Telenor ASA	7 646	6 093
Fratrukket:		
Årets resultat fra virksomhet som ikke videreføres	(4)	-
Resultat etter skatt til bruk i ordinært resultat pr. aksje fra virksomhet som ikke videreføres	7 650	6 093
Effekt av potensielt utvannende ordinære aksjer	-	-
Resultat etter skatt til bruk i utvannet resultat per aksje fra virksomhet som ikke videreføres	7 650	6 093

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

26 | Tvister

Telenor er involvert i en rekke søksmål relatert til Telenors virksomhet, inkludert vesentlige krav beskrevet nedenfor. Noen av disse sakene involverer offentlige myndigheter, voldgift og rettssaker i ulike jurisdiksjoner. Telenor erkjenner usikkerheten ved søksmålene, men er av den oppfatning at disse sakene vil bli avgjort uten at de svekker konsernets finansielle stilling i vesentlig grad. Det er foretatt avsetninger for domsutfall i Telenors disfavør eller fravikelse av ligning, selv om Telenor er uenig i domsutfallet eller fravikelsen. Avsetningene i disse sakene er foretatt med det beløp som er nevnt i domsutfallet eller fravikelsen av ligningen. Utover dette er det foretatt avsetninger for å dekke det forventede utfallet av andre søksmål mot Telenor i den grad negative utfall er sannsynlig og pålitelige estimater kan gis.

Telenor Eiendom Holding AS (tidligere Telenor Communication AS) fikk 21. desember 2005 medhold av Borgarting Lagmannsrett i søksmålet angående fravik fra selskapets selvangivelse for 2001 knyttet til salg av aksjer i Sonofon Holding A/S fra Telenor Eiendom Holding AS til Dansk Mobil Holding AS. Omtvistet beløp er om lag 8,6 milliarder kroner, hvilket gir en betalbar skatteeffekt på om lag 2,4 milliarder kroner som ble kostnadsført i 2002. Skattemyndighetene anket saken inn for Høyesterett 30. januar 2006, men Høyesterett har ennå ikke fattet avgjørelse om den vil behandle saken. Se note 14.

Sense Communication ASA har tatt ut søksmål mot Telenor Mobil AS for Oslo Tingrett med krav om tilbakebetaling av påstått overpris under tjenesteleverandøravtalen med Telenor for perioden 2000 til 2003. Sense tok forbehold om å fremsette krav også relatert til andre aktuelle år. Den 2. november 2004 avsa Asker og Bærum tingsrett dom i saken som ga Telenor fullt medhold. Sense anket saken inn for Borgarting Lagmannsrett og Sense (ved Reitan Gruppen AS) prosederte saken 8. til 16. februar 2006 og anslo kravet til 261 millioner kroner pluss renter og saksomkostninger. Det forventes en avgjørelse fra lagmannsretten i april 2006. I tillegg har Tele2 tatt ut forliksklage og krever tilbakebetalt mer enn 113 millioner kroner med påstand om at prisene i videresalgsavtalen ikke har vært kostnadsorienterte. Partene har avtalt å utsette saken i påvente av visse avklaringer i Sense saken.

Bangladesh Telecommunication Regulatory Commission har anmodet GrameenPhone å betale royalty og lisensavgifter i henhold til lisenskravet. Kravets berettigelse og omfang er ikke avklart. Det er en rekke uklarheter for mobiloperatørene i Bangladesh knyttet til grunnlaget for GRLF. Telenor er av den oppfatning at det er foretatt tilstrekkelige regnskapsmessige avsetninger.

Gjennom 2005 har Storm gjentatte ganger unnlatt å være representert overhodet i Kyivstars styremøter og generalforsamlinger. I henhold til ukrainsk rett, som Kyivstar er underlagt, krever en generalforsamling et oppmøte av minst 60 % av utstedt aksjekapital for å være beslut-

ningsdyktig. Videre krever selskapets vedtekter og aksjonæravtalen (mellom Storm og Telenor) at minst ett styremedlem fra Storm skal være tilstede i styremøter for at styret skal være beslutningsdyktig. Storm og noen av deres tilknyttede selskaper har anlagt flere rettsaker i Ukraina, hvor de blant annet bestrider gyldigheten av enkelte deler av Kyivstars vedtekter og aksjonæravtalen. I rettsakene bestrider Storm Kyivstars administrerende direktørs rett til å utføre sine tillagte oppgaver, og gyldigheten av tidligere fattede styrevedtak. Telenor er av den oppfatning at de krav som er fremsatt i disse rettsakene er grunnløse, og bestrider alle krav som verserer for ukrainske domstoler. I tråd med aksjonæravtalen for Kyivstar gikk Telenor selv i februar 2006 til voldgiftsforhandlinger i New York mot Storm, begrunnet i sistnevntes brudd på aksjonæravtalen. Telenor har også foreslått tekniske endringer til Kyivstars vedtekter som ivaretar krav under ukrainsk lov og samtidig sikrer at styret kan fortsatt fungere itråd med aksjonæravtalens bestemmelser. Til tross for dette, som følge av Storms saksanlegg som ovenfor beskrevet samt eventuelt fortsatt manglende oppmøte fra Storm sin side i styremøter og generalforsamlinger, kan det hende at Kyivstars evne til å operere effektivt i markedet kan påvirkes negativt.

Saker omtalt i note 24 i Telenors årsrapport for 2004 som er endelig avgjort:

Enitels konkursbo tok ut søksmål mot Telenor Telecom Solutions AS og Telenor Mobil AS ved Asker og Bærum Tingrett. Boets krav var på mer enn 121 millioner kroner. Kravet var knyttet til påstått overpris på leide samband samt trafikk terminert i fastnettet og mobilnettet for perioden 1997 til 2001. Asker og Bærum Tingrett frifant Telenor Telecom Solutions AS og Telenor Mobil AS og partene inngikk forlik 14. april 2005.

27 | Kontraktsforpliktelser

Telenor har inngått avtaler med faste betalingsforpliktelser på følgende områder pr. 31. desember 2005:

Beløp i millioner kroner	2006	2007	2008	2009	2010	Etter 2010
Minimum leasingbetalinger knyttet til uopsigelige operasjonelle leasingavtaler						
Leie av tomt og bygninger	858	729	627	557	482	2409
Leie av biler, kontormaskiner mv.	70	42	22	7	3	1
Leie av satellitt- og nettkapasitet	435	263	195	113	65	114
Øvrige kontraktsmessige kjøpsforpliktelser						
Kjøp av satellitt- og nettkapasitet	803	47	28	10	8	8
IT-relaterte avtaler	407	165	140	131	31	13
Andre kontraktsforpliktelser	599	370	211	101	45	30
Kommiterte investeringer						
Eiendom, anlegg og utstyr	1 447	9	-	-	-	-
Andre kontraktsfestede investeringer	722	148	18	-	-	-
Sum kontraktsforpliktelser	5 340	1 773	1 241	919	634	2 574

Tabellen inkluderer ikke avtaler som ikke medfører et forpliktende minimumskjøp. Det er heller ikke inkludert fremtidige ikke kommiterte investeringer som følge av UMTS konsesjon i Norge, Danmark eller Ungarn.

Canal Digital har eksklusive nordiske distribusjonsrettigheter for DTH til Cmores premium betalingskanaler for film og sport inntil 13. juni 2006, i tillegg til eksklusive innholdsrettigheter for andre kanaler. Videre ervervet Telenor Broadcast i juni 2005, sammen med den norske kringkasteren TV2, distribusjonsrettighetene for norsk fotball på TV, internett og 3G mobil for 1 milliard kroner. Rettighetene gjelder perioden fra 2006 til og med 2008 for den norske eliteserien og for norsk førstedivisjon, og fra 2006 til og med 2009 for Norges landskamper (kun hjemmekamper) for menn, kvinner og ungdom, nasjonale cup'er for kvinner og menn samt kvinnenenes eliteserie. Betalingsforpliktelsen på 1 milliard kroner for rettighetene er fordelt over 4 år, med 300 millioner kroner pr år i perioden 2006 til og med 2008 og 100 millioner kroner i 2009. Den finansielle forpliktelsen er et solidaransvar mellom Telenor Broadcast og TV2 overfor Norges Fotballforbund. Telenor Broadcast og TV2 har avtalt at den vesentligste delen av TV-rettighetene som skal sendes på riskdekkende fri-TV vil bli forvaltet av TV2, mens betalings-TV rettighetene og visse fri-TV rettigheter er overført til, og vil bli forvaltet av, TV-kanalen TV2 Zebra, som Telenor Broadcast og TV 2 vil eie med henholdsvis 45 % og 55 % hver. Rettighetene til internett fotball vil bli forvaltet av Telenor Fixed og TV2 Interaktiv, mens 3G mobilrettighetene vil bli forvaltet av Telenor Mobil.

Kommiterte investeringer i eiendom, anlegg og utstyr for 2006 er primært i mobilnettverk i Pakistan, Malaysia (DiGi.Com) og Bangladesh (GrameenPhone). Betalinger relatert til investering i ny satellitt er inkludert i andre kontraktsfestede investeringer.

28 | Nærstående parter

Telenor ASA var pr. 31. desember 2004 eiet 54,0 % (inkludert egne aksjer) av Den norske stat ved Nærings- og Handelsdepartementet.

Det norske telekommunikasjonsmarkedet er underlagt lov om elektronisk kommunikasjon av 25. juni 2003 og forskrifter som er utstedt i medhold av denne lov. Telenor var pålagt landsdekkende leveringsplikt (USO, Universal Service Obligation) gjennom konsesjonsforpliktelse for fastnettet inntil denne utløp 1. september 2004. Deretter ble ekomforskriftens krav til leveringspliktige tjenester videreført i avtale mellom Telenor og Samferdselsdepartementet. USO-forpliktelsen omfatter blant annet leveranse av PSTN-telefoni til alle husholdninger og bedrifter, opprettholdelse av betalingstelefoner, tilpasninger for funksjonshemmede og opprettholdelse av varslingstjenester. I tillegg var Telenor i 2005 pålagt spesielle samfunnsplågte tjenester (SSO, Special Service Obligation) til forsvaret, kystradioen, tjenester til Svalbard og nødnummer for politi, brann og ambulanse. Telenor mottar ingen kompensasjon for USO-forpliktelsene, mens for de samfunnsplågte tjenester mottok Telenor en kompensasjon på 73 millioner kroner i 2005 og 72 millioner kroner i 2004.

En av Telenors GSM 900 lisenser i Norge ble fornyet av Samferdselsdepartementet i november 2005 med varighet til 31. desember 2017. Nåverdi av fremtidige betalinger for lisensen er 186 millioner kroner. Av dette er 100 millioner kroner betalt i 2005, mens det resterende del vil bli betalt gjennom årlige frekvensavgifter. I 2004 ble Telenor tildelt enkelte av Wimax-lisensene for 13,5 millioner kroner. Telenor anskaffet i 2005 en lisens i 11 GHz frekvensbåndet for 10 millioner kroner.

Telenor betaler et årlig gebyr til Post- og teletilsynet for å kunne levere konsesjonære tjenester. Gebyret var på 97 millioner kroner i 2005 og 108 millioner kroner i 2004.

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

Transaksjoner med tilknyttede selskaper (beløp i millioner kroner):

2005		2004	
Salg til	Kjøp fra	Salg til	Kjøp fra
544	177	703	1 323

Kjøp og salg fra det tilknyttede selskapet Bravida ASA ble vesentlig redusert i 2005 som følge av at Bravida ASA solgte sin Telekom- og IKT-virksomhet i slutten av 2004. Kjøp fra tilknyttede selskaper ble også redusert som følge av at Telenor solgte det tilknyttede selskapet Telenor Rehold & Kantine AS med virkning fra 28. juni 2005. Av salg i 2005 og 2004, var henholdsvis 442 millioner kroner og 494 millioner kroner til det tilknyttede selskapet Glocalnet AB.

Telenor hadde pr. 31. desember 2005 gitt garantier med en ramme estimert til om lag 851 millioner kroner (om lag 917 millioner kroner 31. desember 2004). Dette gjelder i hovedsak oppfyllesgaranti som Telenor ga i 2000, mens Bravida var et datterselskap, i forbindelse med Bravidas inngåelse av entreprenørkontrakt i prosjektet Södra Länken i Sverige. Garantien ble terminert i januar 2006.

For informasjon om fordringer på tilknyttede selskaper – se note 19 og 20. Telenor hadde ingen gjeld til tilknyttede selskaper pr. 31. desember 2005 og 2004.

GrameenPhone Ltd. har et lån på opprinnelig 50 millioner kroner fra Direktoratet for utviklings samarbeid (NORAD), med lånesaldo på 40 millioner kroner pr. 31. desember 2005. NORAD er underlagt Det Norske Utenriksdepartement. Lånet har en fast rente på 3,4 % og var avdragsfritt til 30. juni 2004. Lånet nedbetales deretter frem til 31. desember 2010.

1. april 2005 solgte Telenor 9 eiendommer til Telenor Pensjonskasse. Eiendommene består av bygninger for administrative og tekniske formål. Bygningene for administrative formål utgjør den største delen i verdi, og er brukt av Telenor og andre eksterne. Telenor Pensjonskasse har inngått avtaler med Telenor, hvor Telenor leaser tilbake eiendommene i 10 år. Salgsprisene og leasingbetalingene er basert på verdilurderinger utført av eksterne. Total salgspris var 559 millioner kroner. Telenor regnskapsførte en gevinst på 51 millioner kroner fra salgene. Totale årlige leasingbetalinger er 42 millioner kroner, årlig justert for endringer i konsumprisindeksen.

For informasjon om ytelser til ledelsen – se note 30.

29 | Tilleggsinformasjon om kontantstrømoppstilling

Kjøp og salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper

Tabellen nedenfor viser effektene på hovedlinjene i konsernbalansen av kjøp og salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper. Dette er videre avstemt mot inn- og utbetalinger ved avgang/tilgang av datterselskaper og tilknyttede selskaper (fratrukket kontanter solgt/kjøpt) i kontantstrømoppstillingen. Se note 1 for mer informasjon om vesentlige tilganger og avganger.

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Kjøp av datterselskaper og tilknyttede selskaper		
Tilknyttede selskaper	235	112
Sum andre anleggsmidler	20 399	13 773
Sum omløpsmidler	3 175	1 353
Sum gjeld	(11 533)	(5 883)
Minoritetsinteresser	(1 292)	-
Bokført verdi av tilknyttet selskap ved kjøpet	(941)	(4 215)
Regnskapsført direkte mot egenkapitalen	(1 274)	-
Kostpris	8 769	5 140
Herav kontant utbetaling ¹⁾	(8 594)	(6 421)
Kontanter i kjøpte virksomheter	466	140
Netto kontantutbetaling ved kjøp	(8 128)	(6 281)

Salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper	29	98
Sum andre anleggsmidler	599	124
Sum omløpsmidler	95	553
Sum gjeld	(97)	(217)
Minoritetsinteresser	76	(28)
Gevinst (tap) og omregningsdifferanser ved salg	39	502
Salgspris	741	1 032
Hvorav kontant innbetalt	821	953
Kontanter i solgte virksomheter	(81)	(104)
Netto kontantinnbetaling ved salg	740	849

¹⁾ Kontantutbetalinger ved kjøp i 2004 inkluderer nedbetaling av et aksjonærlån som Telenor overtok på tidspunktet for kjøp av de resterende aksjene i Sonofon Holding A/S.

Bundne bankinnskudd

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Skattetreksmidler	7	6
Andre	19	17
Sum	26	23

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

Betalingsmidler

Beløp i millioner kroner	31.12.2005	31.12.2004
Betalingsmidler i konsernkontosystemer	1 705	3 028
Betalingsmidler utenfor konsernkontosystem ^{*)}	5 101	2 053
Sum betalingsmidler	6 806	5 081

^{*)} Datterselskaper der Telenor eier mindre enn 90 % av aksjene deltar normalt ikke i konsernkontosystemene. Per 31. desember 2005 var disse betalingsmidlene i hovedsak knyttet til Kyivstar og Digi.

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

Vesentlige ikke-kontantransaksjoner

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Investering i lisenser – del ikke betalt i tildelingsåret	461	1 091
Finansiell leasing – del ikke betalt i opprinnelsesår	484	-
Sum	945	1 091

Investering i lisenser i 2005 var relatert til fornyingen av GSM 900-lisens i Norge og kjøpet av UMTS-lisens i Danmark. Investeringer i lisenser i 2004 var relatert til kjøp av UMTS-lisens i Ungarn og en mobilisens i Pakistan. Finansiell leasing i 2005 knytter seg til GrameenPhones fiberoptiske nettverk, se note 16.

30 | Ytelser til ledelsen m.m.

Konsernledelsen består av Jon Fredrik Baksaas, Arve Johansen, Trond Westlie, Jan Edvard Thygesen, Stig Eide Sivertsen, Morten Karlsen Sørby, Ragnar Korsæth og Bjørn Magnus Kopperud. De to sistnevnte ble medlemmer av konsernledelsen i januar 2006. Den 15. september 2005 sluttet konserndirektør og CFO Torstein Moland. Trond Ø. Westlie overtok denne stillingen. Total godtgjørelse, skattepliktig inntekt, for 7 personer i konsernledelsen for 2005 var 21.283.636 kroner. Torstein Moland er inkludert frem til 15. september og Trond Ø. Westlie er inkludert fra 15. september 2005. I tillegg var pensjonskostnadene 6.831.000 kroner for konsernledelsen. Total godtgjørelse til styret og bedriftsforsamlingen for 2005 var henholdsvis 2.216.027 kroner og 461.641 kroner. I tillegg utgjorde godtgjørelse til revisjonskomiteen, belønningskomiteen og valgkomitee samlet 267.000 kroner. Styremedlemmene har ingen avtaler som gir dem rett til særskilt vederlag dersom de fratrer, bonus, overskuddsdeling eller opsjoner. I 2005 ble det ikke tildelt noen opsjoner.

	Grunnlønn	Aksjeopsjoner rapportert som skattepliktig inntekt i 2005 ¹⁾	Bonus betalt i 2005	Annen godt gjørelse ²⁾	Sum skattepliktig inntekt	Opptjente pensjonskostnader for selskapet ³⁾
Konsernledelsen⁴⁾						
Jon Fredrik Baksaas	4 000 000	-	1 039 333	130 171	5 169 504	1 309 000
Arve Johansen	2 800 000	-	911 408	386 595	4 098 003	1 724 000
Morten Karlsen Sørby	2 600 000	-	583 738	172 871	3 356 609	460 000
Jan Edvard Thygesen	2 000 000	-	449 653	255 359	2 705 012	1 240 000
Stig Eide Sivertsen	2 000 000	-	601 846	247 282	2 849 128	990 000
Trond Ø. Westlie ⁵⁾	670 833	-	-	40 426	711 260	116 000
Torstein Moland ^{5) 6)}	1 558 333	-	542 570	293 217	2 394 120	992 000

	Styre-godtgjørelse	Godtgjørelse for komiteer oppnevnt av styret
Styret⁷⁾		
Thorleif Enger	400 000	5 000
Björg Ven	270 000	20 000
Harald Stavn	200 000	10 000
Per Gunnar Salomonsen	200 000	-
Irma Tystad	200 000	10 000
John Giverholt	200 000	80 000
Hanne de Mora	200 000	80 000
Liselott Kilaas	200 000	5 000
Paul Bergqvist	146 027	5 000
Jørgen Lindegaard	200 000	-

Alle beløp er eksklusive arbeidsgiveravgift.

Ingen av personene i tabellen ovenfor mottok kompensasjon fra noen andre selskaper i konsernet, unntatt ansattrepresentanter i styret som mottok lønn for ordinært arbeid.

¹⁾ For tildelte og utestående opsjoner og betingelser, se nedenfor og note 31.

²⁾ Inkluderer bilordning, telefon, ADSL og andre mindre godtgjørelser.

³⁾ Beregningene av opptjent pensjon er basert på de samme forutsetninger som benyttet i note 7, uten arbeidsgiveravgift. Beløpene er høyere enn det fripolisene ville vært ved fratredelse 31 Desember 2005.

⁴⁾ Ragnar H. Korsæth og Bjørn Magnus Kopperud ble medlemmer av konsernledelsen i januar 2006 og er derfor ikke inkludert i tabellen.

⁵⁾ Torstein Moland sluttet som konserndirektør og CFO 15. September 2005. Trond Ø. Westlie overtok denne stillingen. Godtgjørelsen er beregnet ut fra deres perioder som medlemmer av konsernledelsen.

⁶⁾ Torstein Moland utøvet opsjoner i november, etter han sluttet som CFO. Skattepliktig fordel av dette er ikke inkludert i noten.

⁷⁾ Inklusive godtgjørelse til styret for styreoppnevnte komiteer.

Telenors belønningskomite består av styrets formann og to aksjonærvalgte styremedlemmer. Telenors konsernsjef Jon Fredrik Baksaas har anledning til å delta på komiteens møter. Komiteens hovedansvar er å diskutere og fremlegge forslag til styret angående belønningspraksis for konsernsjefen, konsernledelsen, og øvrige ansatte.

Årsbonusavtale for konsernledelsen var maksimalt 6 månedslønner basert på grunnlønn i 2005. Dersom målnivå nås, utbetales 50 % bonus. 100 % bonus utbetales kun ved særlig gode økonomiske resultater.

Jon Fredrik Baksaas hadde i 2005 årsbonusavtale med en maksimal ramme på 6 månedslønner. I 2003 ble han tildelt 250.000 opsjoner med en løpetid på 7 år. Det ble i tillegg tildelt 100.000 opsjoner i opsjonsprogrammet for 2002 og ytterligere tildelt 150.000 ved tiltreden som konsernsjef. Videre har konsernsjefen en pensjonsavtale som går ut på at han kan fratre ved fylte 60 år med 66 % pensjon av pensjonsgrunnlaget. Pensjonsgrunnlaget er begrenset til 3.000.000, regulert årlig med konsumprisindeksen, første gang regulert 1. januar 2003. Hvis konsernsjefen anmodes om å fratre sin stilling, gjelder etterlønsavtale på 24 måneders lønn fra fratreden. Dersom konsernsjefen tar

arbeid eller engasjerer seg i annen yrkesrelatert virksomhet i denne perioden, skal det gjøres fradrag i etterlønnen på 75 % av godtgjørelsen i ny virksomhet. Det betales ikke feriepenger av etterlønnen. Gjensidig oppsigelsesfrist er 6 måneder.

Nedenfor vises opplysninger knyttet til det enkelte medlem av konsernledelsen, med unntak av Jon Fredrik Baksaas som er omtalt ovenfor.

Tittel/navn	Oppsigelses tid	Etterlønn	Pensjonsytelse
Visekonsernsjef Arve Johansen ²⁾	6 mnd.	6 mnd.	66 % av pensjonsgrunnlaget ved fratreden ved fylte 60 år. Pensjonsgrunnlaget er lønn pr. 31. Desember 2004, regulert årlig med konsumprisindeksen.
Konserndirektør og CFO Trond Ø. Westlie	6 mnd.	6 mnd.	Innskuddsordning med 30 % av inntekt over 12 G.
Konserndirektør Stig Eide Sivertsen	6 mnd.	Nei	66 % av pensjonsgrunnlaget ved fratreden ved fylte 62 år. Pensjonsgrunnlaget er lønn pr. 31. Desember 2004, regulert årlig med konsumprisindeksen.
Konserndirektør Jan Edvard Thygesen	6 mnd.	6 mnd.	66 % av pensjonsgrunnlaget ved fratreden ved fylte 62 år. Pensjonsgrunnlaget er lønn pr. 31. Desember 2003, regulert årlig med konsumprisindeksen.
Konserndirektør Morten Karlsen Sørby	6 mnd.	6 mnd.	66 % av pensjonsgrunnlaget ved fratreden ved fylte 62 år. Pensjonsgrunnlaget er lønn pr. 31. Desember 2002, regulert årlig med konsumprisindeksen.
Konserndirektør Ragnar H Korsæth	6 mnd.	6 mnd.	66 % av pensjonsgrunnlaget ved fratreden ved fylte 65 år. Pensjonsgrunnlaget er lønn pr. 31. Desember 2002, regulert årlig med konsumprisindeksen.
Konserndirektør Bjørn Magnus Kopperud	6 mnd.	6 mnd.	66 % av pensjonsgrunnlaget ved fratreden ved fylte 62 år. Pensjonsgrunnlaget er lønn pr. 31. Desember 2002, regulert årlig med konsumprisindeksen.

¹⁾ Opsjonsprogrammene for 2002, 2003 og 2004 er beskrevet i note 31. Ingen opsjoner ble tildelt i 2005.

²⁾ Arve Johansen har avtale som regulerer eventuell overgang til annet arbeid knyttet til konsernet med rett til kompensasjon tilsvarende halv lønn for en nærmere angitt periode frem til pensjonsalder. Han har rettigheter til opptjening av pensjon på basis av lønn ved tidspunktet for endring av ansettelsesforholdet frem til oppnådd pensjonsalder.

Samlede lån til ansatte var 36 millioner kroner pr. 31. desember 2005. Lån til aksjekjøp utgjør 18 millioner kroner hvor 3.590 ansatte i Norden deltok i 2005. Tilbudet var på 5.962 kroner pr. ansatt, etter rabatt. Lån til aksjekjøp er rentefrie og tilbakebetales over 12 måneder. Resterende lån relaterer seg i hovedsak til bilfinansiering som alternativ til firmabil og boliglån i to av de utenlandske datterselskapene. Ingen i styret eller konsernledelsen har lån i selskapet.

Nedenfor vises aksjeinnehav til medlemmene av styret og bedriftsforsamlingen samt konsernledelsen pr. 31. desember 2005. Aksjeinnehav for styremedlemmene, varamedlemmer til styret og konsernledelsen inkluderer deres personlige nærstående.

Styret	Antall aksjer pr. 31.12.2005	Antall opsjoner pr. 31.12.2005
Thorleif Enger	12 000	-
Björg Ven	10 000	-
Harald Stavn	3 844	-
Per Gunnar Salomonsen	1 896	-
Irma Tystad	813	-
Varamedlemmer til styret	Antall aksjer pr. 31.12.2005	
Helge Enger	1 737	
Roger Rønning	1 137	
Ragnhild Hundere	275	
Hjørdis Henriksen	275	
Bedriftsforsamlingen	Antall aksjer pr. 31.12.2005	
Arne Jenssen	407	
Berit Kopren	275	
Stein Erik Olsen	1 151	
Inger-Grethe Solstad	682	

	Antall aksjer pr. 31.12.2005	Antall opsjoner pr. 31.12.2005	Opsjoner fra februar 2002 programmet	Opsjoner fra juni 2002 programmet	Opsjoner fra februar 2003 programmet
Konsernledelsen					
Jon Fredrik Baksaas	34 852	500 000	100 000	150 000	250 000
Trond Ø. Westlie	-	-	-	-	-
Arve Johansen	51 462	200 000	100 000	-	100 000
Morten Karlsen Sørby	7 794	145 000	70 000	-	75 000
Jan Edvard Thygesen	56 278	150 000	75 000	-	75 000
Stig Eide Sivertsen	28 765	150 000	75 000	-	75 000
Ragnar H. Korsæth	5 670	50 000	20 000	-	30 000
Bjørn Magnus Kopperud	2 777	100 000	50 000	-	50 000

Godtgjørelse til revisor

Tabellen nedenfor oppsummerer foreslått revisjonshonorar for 2005 og 2004 og påløpte honorarer i 2005 og 2004 for revisjonsrelaterte, skatterelaterte og andre tjenester. Honorarene inkluderer både norske og utenlandske datterselskaper.

Beløp i millioner kroner eksklusiv mva	Revisjon		Revisjonsrelaterte tjenester		Skatterelaterte tjenester		Andre tjenester	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Telenor ASA								
Konsernrevisor	3,1	2,6	5,0	2,9	0,5	1,2	-	-
Andre revisorer	-	-	-	-	-	-	-	-
Øvrige konsernselskaper								
Konsernrevisor	38,6	26,4	4,3	7,1	5,1	4,0	1,0	0,7
Andre revisorer	0,1	0,2	0,1	-	0,1	0,1	0,1	0,1

Honorar for revisjon omfatter honorar for den lovbestemte revisjon og begrenset gjennomgang av kvartalsrapporter. Honorar for revisjonsrelaterte tjenester omfatter due diligence ved kjøp og salg av virksomheter, revisjon av informasjonssystemer, revisjon av regulatorisk rapportering m.m. Honorar for skatterelaterte tjenester omfatter skatterådgivning hovedsakelig utenfor Norge.

31 | Opsjoner

I Telenorkonsernet er det to opsjonsprogrammer: ett for Telenor ASA og ett for det børsnoterte datterselskapet EDB Business Partner ASA.

Opsjonsprogrammet er egenkapitalbasert. Telenor ASA sitt program gir Telenor rettigheter til å gi kontanter.

Opsjoner for aksjer i Telenor ASA

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

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

Opsjoner Telenor ASA	Antall opsjoner	Estimert virkelig verdi på tildelingstids- punktet. pr. opsjon	Veid gjennomsnittlig utøvel- sespris ved slutten av opsjonens løpetid (i kroner) ¹⁾
Balanse pr. 31. desember 2003	5 103 333	-	38,06
Opsjoner tildelt 2004	380 000	11,89	48,36
Opsjoner kansellert i 2004	45 000	-	26,98
Opsjoner utøvet i 2004	1 027 994	-	33,44
Balanse pr. 31. desember 2004	4 410 339	-	33,97
Opsjoner tildelt 2005	-	-	-
Opsjoner kansellert i 2005	145 000	-	44,98
Opsjoner utøvet i 2005	1 237 675	-	33,11
Balanse pr. 31. desember 2005	3 027 664	-	34,11

Veid gjennomsnittlig aksjekurs på utøvelsesstidspunktet for opsjoner utøvet i 2005 var 58,95 kroner (49,64 kroner i 2004 og 38,50 kroner i 2003).

Tabellen nedenfor viser detaljer for Telenor ASA sine utestående opsjoner pr. 31. desember 2005. Utøvelsesprisen er basert på siste mulige utøvelses tidspunkt. Alle opsjonene kan utøves før utløpet av planen.

Veid gjennomsnittlig utøvelsespris (i kroner)	Utestående opsjoner	Veid gjennomsnittlig gjenværende løpetid pr. 31.12.2005	Opsjoner som kan utøves pr. 31.12.2005 ¹⁾	Opsjoner som kan utøves pr. 31.12.2004 ¹⁾
41,67 ^{1), 2)}	937 667	3,1 år	937 667	913 667
33,32 ^{1), 3)}	150 000	3,1 år	150 000	100 000
26,44 ⁴⁾	1 706 664	4,1 år	906 674	583 328
48,36 ⁵⁾	233 333	4,8 år	53 333	-

¹⁾ Utøvelsesprisen for opsjonsprogrammet for 2002 er basert på siste mulige utøvelses tidspunkt, og på 12 måneders NIBOR implisitte terminrenter regnet ut på basis av rentekurven pr. henholdsvis 20. februar 2006 og 20. juni 2005. Utøvelsesprisene for opsjonsprogrammene for 2003 og 2004 ligger fast gjennom hele opsjonenes levetid.

²⁾ Første mulige utøvelses tidspunkt var i februar 2003 for 1/3 av opsjonene.

³⁾ Første mulige utøvelses tidspunkt var i juli 2003 for 1/3 av opsjonene.

⁴⁾ Første mulige utøvelses tidspunkt var i februar 2004 for 1/3 av opsjonene.

⁵⁾ Første mulige utøvelses tidspunkt var i februar 2005 for 1/3 av opsjonene.

Ved opsjonsutøvelse har Telenor rett til å innløse opsjoner ved å utbetale et kontantbeløp som tilsvarer differansen mellom utøvelseskursen og aksjenes sluttkurs den dag melding om utøvelse kom fram til selskapet. Opsjonene kan utøves før utløpet av planene, som beskrevet ovenfor.

Basert på virkelig verdi på tildelingstidspunkt er kostnadene periodisert over perioden frem til utøvelse. Telenor benytter Black & Scholes opsjonsprisinde modell for å beregne virkelig verdi. I henhold til IFRS 1, er det kun opsjoner tildelt etter 7. november 2002 som ikke var utøvet pr. 1. januar 2005 som er inkludert. Dette var 1.516.668 opsjoner med en estimert gjennomsnittlig virkelig verdi pr. opsjon på 8,92 kroner.

Opsjoner for aksjer i EDB Business Partner ASA

Det ble i 2003 tildelt 600.000 opsjoner til ny konsernsjef i EDB Business Partner ASA ved ansettelse med utøvelsespris på 15,94 kroner. Opsjonene frigis med en tredel hvert av de kommende tre år etter tildeling, og kan utøves dersom markedskursen på utøvelses tidspunktet er høyere enn utøvelsesprisen tillagt en årlig rente på 5,38 %. Opsjonene kan utøves kvartalsvis innenfor en 10-dagers periode etter offentliggjøring av selskapets kvartalsresultater. Seneste utøvelses tidspunkt er 7 år etter tildeling.

I forbindelse med generalforsamling i 2004 ble det vedtatt en opsjonsordning for den øvrige konsernledelse og nøkkelansatte på inntil 1.300.000 opsjoner. Av disse ble 989.994 opsjoner tildelt i april 2004, med en utøvelsespris på 45,55 kroner og 25.000 opsjoner i november 2004 med en utøvelsespris på 44,83 kroner. 345.000 opsjoner ble tildelt i 2005, hvorav 220.000 i januar til en utøvelseskurs på 48,27, 100.000 1. oktober til utøvelseskurs 49,04 og 25.000 10. oktober til utøvelseskurs 49,06. Utøvelseskursen er gjennomsnittlig sluttkurs ved Oslo Børs siste 5 handledager før tildelingstidspunktet. Halvparten av opsjonene er opptjent etter ett år og resten etter to år. Forutsetning for opptjening er at aksjekursen har økt med minimum 5,38 % årlig. Opptjente opsjoner kan kun bli utøvet etter godkjenning av Generalforsamlingen. I tillegg kan opsjonene kun bli innløst fire ganger i året, i en 3 til 10 dagers periode etter offentliggjøring av kvartalsresultatet.

	Opsjoner	Estimert virkelig verdi på tildelingstidspunktet	Veid gjennomsnittlig utøvelsespris ved slutten av opsjonenes løpetid (i kroner)
Balanse pr. 31. desember 2003	9 884 997	-	117,7
Opsjoner tildelt i 2004	1 014 994	9,43	45,5
Opsjoner utøvet i 2004	-	-	-
Opsjoner kansellert i 2004	9 284 997	-	118,7
Balanse pr. 31. desember 2004	1 624 994	-	34,5
Opsjoner tildelt i 2005	345 000	8,42	48,5
Opsjoner utøvet i 2005	34 117	-	45,5
Opsjoner kansellert i 2005	98 484	-	45,4
Opsjoner kansellert i 2005	-	-	-
Balanse pr. 31. desember 2005	1 837 393	-	36,3

Veid gjennomsnittlig utøvelsespris for aksjeopsjonene utøvet i 2005 var 45,55 kroner.

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

Veid gjennomsnittlig utøvelsespris (i kroner)	Utestående opsjoner	Veid gjennomsnittlig gjenværende løpetid (år)	Opsjoner som kan utøves pr. 31.12.2005	Opsjoner som kan utøves pr. 31.12.2004
15,94	600 000	4,3	400 000	200 000
45,55	892 393	0,7	429 138	-
48,27	220 000	1,5	-	-
49,05	125 000	2,8	-	-

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

Opsjonsprogram for aksjer i Telenor ASA og EDB Business Partner ASA for perioden 2002–2005.

	Risikofri rente	Utbyttegrad	Volatilitetsfaktor	Veid gjennomsnittlig forventet levetid
Telenor ASA 2002 program	6,40 %	2,0 %	31,3 %	4,5 år
Telenor ASA 2003 program	4,80 %	2,0 %	32,3 %	4,5 år
Telenor ASA 2004 program	3,13 %	2,0 %	36,5 %	4,5 år
EDB Business Partner ASA 2003 program	5,05 %	0,0 %	66,9 %	4,5 år
EDB Business Partner ASA 2004 program	2,50 %	0,0 %	54,4 %	1,5 år
EDB Business Partner ASA 2005 program	3,66 %	0,0 %	53,3 %	1,5 år

For virkelig verdi-beregninger er aksjekursen på tildelingstidspunktet benyttet. Black-Scholes opsjonsprisinde modell ble konstruert for beregning av virkelig verdi av omsatte opsjoner som ikke har begrensning med hensyn til opptjening eller overdragelse. I tillegg bygger modellen på subjektive forutsetninger om risikofri rente, volatilitet i den underliggende eiendelen, utbytte og forventet levetid. Konsernets opsjoner har vesentlige forskjeller fra forutsetningen i Black - Scholes modellen, men siden antallet tildelte opsjoner er begrenset sett i forhold til det totale antall aksjer er det forventet at valg av beregningsmodell ikke vil ha vesentlig effekt på konsernregnskapet.

32 | Antall aksjer, aksjeeiere m.m.

Telenor ASA hadde pr. 31. desember 2005 en aksjekapital på 10.239.421.758 kroner fordelt på 1.706.570.293 ordinære aksjer pålydende 6 kroner. Alle aksjer har lik stemmerett og rett til utbytte. Pr. 31. desember 2005 hadde selskapet 12.846.514 egne aksjer.

I henhold til vedtak på generalforsamlingen 20. mai 2005 reduserte Telenor aksjekapitalen med 263.186.550 kroner i juli 2005. Dette ble gjort ved kansellering av 20.191.700 egne aksjer og ved innløsning av 23.672.725 aksjer fra Staten ved Nærings- og Handelsdepartementet.

Generalforsamlingen ga den 20. mai 2005 styret fullmakt til å erverve 170.500.000 egne aksjer med en pålydende verdi på til sammen 1.023.000.000 kroner. Beløpet som kan betales pr. aksje skal være minst 6 kroner og maksimalt 200 kroner. Styret står fritt med hensyn til på hvilke måter erverv av aksjer kan skje. Egne aksjer kan benyttes som middel for helt eller delvis oppgjør i forbindelse med erverv av virksomheter eller til oppfyllelse av opsjonsprogram for ledere og nøkkelpersoner eller aksjeprogram for ansatte. Denne fullmakten gjelder til 1. juli 2006.

Telenor ervervet i 2005 13.844.000 egne aksjer i henhold til denne fullmakten. I august og i november 2005 ble henholdsvis 164.335 aksjer og 335.669 aksjer benyttet for oppfyllelse av opsjonsprogram for ledere og nøkkelpersoner fra 2002, 2003 og 2004. I november 2005 ble 81.042 aksjer benyttet som bonusaksjer relatert til aksjeprogram for ansatte fra 2004. I desember 2005 ble 416.440 aksjer benyttet til aksjeprogram for ansatte for 2005.

Telenor inngikk i mai 2005 en avtale med Staten ved Nærings- og Handelsdepartementet, som den største aksjonæren i Telenor. I henhold til avtalen vil styret i Telenor ASA foreslå for generalforsamlingen at aksjene som er ervervet gjennom tilbakekjøpene slettes og vil foreslå innløsning og sletting av aksjer fra Nærings- og Handelsdepartementet slik at Nærings- og Handelsdepartementets eierandel i Telenor forblir uendret. Nærings- og Handelsdepartementet har forpliktet seg til å stemme for kapitalnedsettelsen på den ordinære generalforsamlingen i 2006.

Følgende aksjonærer hadde 1 % eller mer av selskapets totalt 1.706.570.293 utestående aksjer (inklusive 12.846.514 egne aksjer) pr. 31. desember 2005:

Navn på aksjonær	Antall aksjer	%
Nærings- og Handelsdepartementet	920 954 183	53,97
State Street Bank (nominee)	70 678 407	4,14
Folketrygdfondet	58 457 361	3,43
JPMorgan Chase Bank (nominee)	36 835 870	2,16
Mellon Bank (nominee)	23 704 040	1,39
JPMorgan Chase Bank (nominee)	21 078 068	1,24

33 | Lisenser

Tabellen under viser viktige virksomhetslisenser som innehas av Telenor ASA og datterselskaper:

Selskap	Lisenser	Nettverkstype	Lisens tildelt	Lisens utløper
Telenor ASA/Telenor Mobil AS	GSM 900	GSM/GPRS/EDGE	1992	2017 ¹⁾
	GSM 900		2001	2013
	GSM 1800		1998	2010
	UMTS	W-CDMA	2000	2012
Sonofon Holding A/S ²⁾	GSM 900	GSM/GPRS	1997	2012
	GSM 1800		1997	2007
	GSM 1800		2001	2011
	UMTS	W-CDMA	2005	2021
Kyivstar GSM JSC ³⁾	GSM 900	GSM/GPRS	1997	2012
	GSM 1800		2001	2016
Pannon GSM Rt.	GSM 900	GSM/GPRS/EDGE	1993	2008
	GSM 1800		1999	2014
	UMTS	W-CDMA	2004	2019
Total Access Communications PCL ⁴⁾	AMPS 800	GSM	1990	2018
	GSM 1800		1990	2018
DiGi.Com bhd ⁵⁾	GSM 1800	GSM/GPRS/EDGE	1995	2015
	EGSM			
GrameenPhone Ltd.	GSM 900	GSM	1996	2011
	GSM 1800			
Telenor Pakistan (Private) Ltd.	GSM 900	GSM/GPRS/EDGE	2004	2019
	GSM 1800		2004	2019
	Long Distance International		2004	2024
ProMonte GSM D.O.O.	GSM 900	GSM/GPRS	2002	2017
	GSM 1800		2002	2017
Telenor Telecom Solutions AS	Radiobåndsfrekvens, 11 GHz	Fastnett	2005	2022
	Wimax		2004	2022
	Radiolinjer ⁶⁾		1988	Ikke tidsbegrenset

¹⁾ Lisensen ble forlenget i 2005.

²⁾ I tillegg til mobilisensene innehar Sonofon lisenser for radiolinjer og en nasjonal lisens for et FWA/Wimax-nett i 3,5 GHz-båndet, som utløper i 2011.

³⁾ I tillegg til operatørlisensene innehar Kyivstar en rekke regionale frekvenslisenser.

⁴⁾ I stedet for en lisens innehar DTAC en rettighet til å drive et mobilnett i henhold til en konsesjon.

⁵⁾ I stedet for en lisens innehar DiGi.Com en rettighet til å drive et mobilnett ("spektrumstildeling"). Denne ble fornyet i 2001.

⁶⁾ I fastnettetsvirksomheten inngår mye bruk av radiolinjer, både i og utenfor Norge, som i stor grad krever lisenser.

Satellittvirksomheten er et regulert område, både i og utenfor Norge. Det mest sentrale er retten til orbit-posisjoner, hvor Telenor er på 1 grad vest, og frekvensrettigheter som styres av ITU (International Telecommunication Union). Videre innehar Telenor opplink-lisenser i Norge, Sverige, Danmark, Finland, Bulgaria og Storbritannia, som gir rett til sending av signaler fra jordstasjoner til satellitter.

Telenor har også konsesjoner for bakkebasert kringkasting i Norge.

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

34 | Pantstillelser og garantiansvar

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Gjeld som er sikret ved pantstillelser	1 384	2 184
Regnskapsført verdi av eiendeler stillet som sikkerhet for denne gjeld	5 013	8 752

Gjeld og pantstillelser av eiendeler pr. 31. desember 2005 knyttet seg i hovedsak til GrameenPhone Ltd. og satellitt-leasene (Thor II og Thor III).

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Garantiansvar	2 498	2 169

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

Garantier avgitt i forbindelse med Cross Border QTE Lease-avtalene, se note 16, 22, 23 og 38, er ikke inkludert i tabellen ovenfor. Dette er garantier for fremtidige leasingbetalinger. Pr. 31. desember 2005 og 2004 beløp garantiene seg til henholdsvis 7.240 millioner kroner (USD 1.070 millioner) og 6.459 millioner kroner (USD 1.070 millioner).

Tabellen ovenfor inkluderer garantiforpliktelser stillet for Bravida ASA på om lag 851 millioner kroner (917 millioner kroner pr. 31. desember 2004), hovedsakelig knyttet til en entreprenørkontrakt i Sverige. Garantiansvaret ble terminert i januar 2006.

Telenor avga i 2004 garantier overfor utstyrsleverandører av mobilnett i Pakistan som pr. 31. desember 2005 beløp seg til 981 millioner kroner (876 millioner kroner pr. 31. desember 2004). I tillegg avga Telenor garantier for oppfyllelse av lisensvilkår i Pakistan i 2008, som pr. 31. desember 2005 utgjorde 161 millioner kroner (151 millioner pr. 31. desember 2004).

Telenor har avgitt garanti for termineringsavgift på 116 millioner kroner på satellitt-leasene Thor II og Thor III pr. 31. desember 2005 (151 millioner kroner pr. 31. desember 2004). Leasingavtalene opphører i 2009 og 2010.

Videre er det stillet garantier for rettmessige oppfyllelser av leveranser og betalinger overfor eksterne parter på om lag 389 millioner kroner pr. 31. desember 2005 (74 millioner kroner pr. 31. desember 2004).

35 | Hendelser etter balansedagen

Den 5. januar 2006 ble kjøpet av Vodafones mobilvirksomhet i Sverige gjennomført, se note 1.

I løpet av første kvartal 2006 solgte Telenor sine resterende aksjer i Inmarsat Plc. 4,8 % ble solgt 12. januar og resterende 4,6 % ble solgt 14. mars. Total salgpris var om lag GBP 155 millioner (1.802 millioner kroner) og samlet finansiell gevinst før skatt var om lag 1.786 millioner kroner.

36 | Noter til egenkapitalen

Sum innbetalt egenkapital

	Antall aksjer	Aksjekapital (millioner kroner)	Annen innskutt egenkapital (millioner kroner)	Egne aksjer (millioner kroner)	Sum innbetalt egenkapital (millioner kroner)
Egenkapital pr. 1. januar 2004	1 804 021 281	10 824	18 656	(169)	29 311
Kjøp egne aksjer	-	-	-	(2 020)	(2 020)
Sletting av aksjer	(55 444 964)	(332)	(1 152)	1 484	-
Utstedt opsjonsaksjer	1 027 994	6	28	-	34
Salg av egne aksjer til ansatte	-	-	2	18	20
Utstedt bonusaksjer	92 736	-	5	-	5
Egenkapital pr. 31. desember 2004	1 749 697 047	10 498	17 539	(687)	27 350
Kjøp egne aksjer	-	-	-	(2 267)	(2 267)
Sletting av aksjer	(43 864 425)	(263)	(1 937)	2 200	-
Utstedt opsjonsaksjer	737 671	4	21	-	25
Salg av egne aksjer til ansatte	-	-	(6)	50	44
Utstedt bonusaksjer	-	-	1	4	5
Egenkapital pr. 31. desember 2005	1 706 570 293	10 239	15 618	(700)	25 157

Aksjenes pålydende er 6 kroner.

Annen egenkapital

Beløp i millioner kroner	Verdi- justeringer	Sikring	Konsern- dannelser og økt eierandel i datter- selskaper	Egen- kapital- justering i tilknyttede selskaper	Aksje- basert avlønning	Skatt	Sum annen egen- kapital
Egenkapital pr. 1. januar 2004							
– Justert i henhold til IFRS *)	-	-	(732)	-	-	-	(732)
Endringer i 2004	-	-	871	62	16	(253)	696
Egenkapital pr. 31. desember 2004	-	-	139	62	16	(253)	(36)
Implementeringseffekt av IAS 32 og 39	746	13	-	-	-	(98)	661
Justert egenkapital pr. 1. januar 2005	746	13	139	62	16	(351)	625
Endringer i 2005	1 052	24	1 829	1	6	(459)	2 453
Egenkapital pr. 31. desember 2005	1 798	37	1 968	63	22	(810)	3 078

*) Se note 37.

I 2005 økte Telenor eierandelen i de tidligere tilknyttede selskapene UCOM og DTAC. Virkelig verdi-justeringer ble beregnet for 100 % av selskapet, og andel av virkelig verdi-justeringer knyttet til tidligere eierandel ble ført direkte mot egenkapitalen.

I 2004 økte Telenor eierandelen i GrameenPhone Ltd. Netto merverdier ble allokert til andre immaterielle eiendeler og ført direkte mot egenkapitalen. I 2004 kjøpte Telenor resterende aksjer i de tidligere tilknyttede selskapene Sonofon Holding A/S og European Telecom Luxembourg S.A. (som eier Promonte GSM). Virkelig verdi-justeringer ble beregnet for 100 % av selskapet, og andel av virkelig verdi-justeringer knyttet til tidligere eierandel ble ført direkte mot egenkapitalen.

Akkumulerte omregningsdifferanser

Beløp i millioner kroner	Omregningsdifferanser på nettoinvesteringer i utenlandske enheter	Sikring av netto- investeringer	Skatt	Sum akkumulerte omregnings- differanser
Egenkapital pr. 1. januar 2004				
– Justert i henhold til IFRS *)	-	-	-	-
Endringer i 2004	(1 136)	815	(284)	(605)
Egenkapital pr. 31. desember 2004	(1 136)	815	(284)	(605)
Endringer i 2005	827	(302)	(12)	513
Egenkapital pr. 31. desember 2005	(309)	513	(296)	(92)

*) Se note 37.

37 | Implementering av International Financial Reporting Standards (IFRS)

EU har vedtatt at børsnoterte foretak innen EU-området må ta i bruk "International Financial Reporting Standards" (IFRS) i konsernregnskapet. Som følge av EØS-avtalen omfatter dette også norske børsnoterte foretak. Telenors første årsregnskap avlagt i henhold til IFRS vil være årsregnskapet 2005, med sammenligningstall for 2004.

Regnskapsprinsippene i henhold til N GAAP finnes i årsregnskapet for 2004. Hovedforskjellene mot regnskapsprinsippene i henhold IFRS er gjengitt nedenfor.

I henhold til IFRS 1 "First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards" skal de samme regnskapsprinsippene brukes i åpningsbalansen etter IFRS 1. januar 2004 og i alle perioder som vises i det første IFRS årsregnskapet. Disse regnskapsprinsippene skal være de som er effektive på datoen for avleggelse av det første IFRS årsregnskapet, som er 31. desember 2005. IFRS 1 angir enkelte unntak fra dette, hvorav de viktigste for Telenor er:

a) Konserndannelse: For konserndannelser etter 1. januar 2004 benyttes prinsippene i henhold til IFRS 3. Valgmuligheten med begrenset retrospektiv anvendelse av standarden er ikke benyttet, slik at for konserndannelser før 1. januar 2004 videreføres verdiene fra N GAAP.

Regnskapsføringen av kjøpet av resterende 46,5 % av aksjene i det tidligere tilknyttede selskapet Sonofon pr. 12. februar 2004 ble påvirket av IFRS. Eiendeler og gjeld ble regnskapsført til virkelig verdi på konsolideringstidspunktet i henhold til IFRS. I N GAAP-regnskapet ble bare kjøpet av de siste 46,5 % ført opp til virkelig verdi på konsolideringstidspunktet, mens regnskapsførte verdier på den tidligere investeringen som tilknyttet selskap ble videreført. Allokeringen etter IFRS ga økte merverdier samlet sett og en økning av egenkapitalen på konsolideringstidspunktet. På grunn av ulik avskrivningsprofil på identifiserte mer- og mindreverdier ble avskrivningene samlet sett redusert i henhold til IFRS sammenlignet med N GAAP. Pr. 31. desember 2004 ble verdiene i Sonofon nedskrevet. Nedskrivningen av goodwill var høyere i henhold til IFRS sammenlignet med N GAAP på grunn av høyere konsernverdi under IFRS.

IFRS 3 krever at goodwill føres til kost fratrukket eventuelle akkumulerte nedskrivninger. I henhold til IAS 36 Impairment of Assets skal det årlig foretas verddivurdering av goodwill, eller oftere hvis det foreligger indikasjoner på verdifall. IFRS 3 tillater ikke avskrivning av goodwill. Under N GAAP var balanseført verdi av goodwill kostpris fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Avskrivningene ble resultatført over estimert levetid på goodwill. I tråd med IFRS 1 har konsernet benyttet de nye regnskapsprinsippene for goodwill prospektivt fra 1. januar 2004 for goodwill som ble ervervet før 1. januar 2004. Således har konsernet fra 1. januar 2004 ikke lenger avskrevet goodwill og testet goodwill for nedskrivning i tråd med IAS 36. Pr. 1. januar 2004 har tidligere akkumulert av- og nedskrivning blitt eliminert og ført til reduksjon av akkumulert kostpris for goodwill.

b) Pensjoner: Telenor har valgt å føre alle ikke-resultatførte estimatendringer pr. 1. januar 2004 mot egenkapitalen. Dette reduserte egenkapitalen og reduserte pensjonskostnadene i 2004 sammenlignet med N GAAP. Telenor har benyttet korridor-løsningen for estimatendringer som oppstår etter 1. januar 2004 under IFRS. Estimaterendringene som ble ført mot egenkapital i henhold til IFRS var større enn estimaterendringene som forelå pr. 1. januar 2004 i N GAAP, i hovedsak som følge av lavere diskonteringsrate i henhold til IFRS som medførte økte pensjonsforpliktelser og på grunn av at det ble beregnet arbeidsgiveravgift på estimatavvikene i henhold til IFRS.

c) Aksjebasert avlønning: Virkelig verdi på tildelingstidspunktet av aksjebasert avlønning er beregnet og kostnadsføres over opptjenings-tiden i henhold til IFRS. Telenor benyttet Black & Scholes modellen for beregning av virkelig verdi. I tråd med overgangsreglene er det bare regnskapsført kostnader knyttet til opsjoner tildelt etter 7. november 2002 og som ikke var opptjent pr. 1. januar 2005. I henhold til norske regnskapsprinsipper har ikke konsernet regnskapsført kostnader for aksjeopsjoner tildelt de ansatte, unntatt for arbeidsgiveravgift som betales ved utøvelse av opsjonene.

d) Akkumulerte omregningsdifferanser er regnskapsført som en permanent del av egenkapitalen pr. 1. januar 2004 ved overgangen til IFRS. Som følge av dette vil gevinster og tap på etterfølgende avhendelser av enheter rapportert i andre valutaer enn norske kroner ekskludere omregningsdifferanser som oppstod før 1. januar 2004. Dette hadde ingen effekt på egenkapitalen pr. 1. januar 2004 men hadde en positiv effekt på gevinster ved avgang i 2004 i henhold til IFRS sammenlignet med N GAAP. Telenors akkumulerte omregningsdifferanser var om lag 2 milliarder kroner pr. 1. januar 2004 i henhold til N GAAP.

e) IAS 32 "Financial Instruments: Disclosure and Presentation" og IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" ble implementert pr. 1. januar 2005. Til og med 31. desember 2004 er finansielle instrumenter regnskapsført i henhold til N GAAP. For finansielle instrumenter er sammenligningstallene for 2004 ikke omarbeidet til prinsippene i IAS 32 og 39. Egenkapitalen pr. 31. desember 2004 er avstemt mot egenkapitalen pr. 1. januar 2005. Dette vises nedenfor, inkludert kommentar til endringene.

Avstemming av Telenorkonsernets resultater og egenkapital fra N GAAP til IFRS

Tabellene nedenfor viser beregnede effekter på Telenorkonsernets resultater og egenkapital av innføringen av IFRS fra 1. januar 2004. Under tabellene er det gitt forklaringer til effektene.

Resultatregnskap for Telenor konsern pr. 31. desember 2004

Beløp i millioner kroner unntatt resultat pr. aksje	Note	N GAAP Rapportert	IFRS		Justert
			Reklassi- fisering	Justeringer	
Driftsinntekter	1a),1b),14)	60 752	-	(161)	60 591
Gevinst ved avgang av varige driftsmidler og virksomheter	2)	550	(550)	-	-
Sum driftsinntekter		61 302	(550)	(161)	60 591
Driftskostnader					
Vare- og trafikkostnader	1b)	16 070	-	(146)	15 924
Beholdningsendring egentilvirkede anleggsmidler		(557)	-	-	(557)
Lønn og personalkostnader	1b),3),4)	10 021	-	(51)	9 970
Andre driftskostnader	1b),2),5)	14 873	(898)	(104)	13 871
Tap ved avgang av varige driftsmidler og virksomheter	2)	74	(74)	-	-
Andre inntekter og kostnader	2),10),11)	-	422	(574)	(152)
Avskrivninger av goodwill	7)	939	-	(939)	-
Avskrivninger – øvrig	5),6)	10 684	-	(47)	10 637
Nedskrivninger	8)	2 596	-	935	3 531
Sum driftskostnader		54 700	(550)	(926)	53 224
Driftsresultat		6 602	-	765	7 367
Tilknyttede selskaper	9)	718	-	268	986
Finansinntekter og kostnader					
Finansinntekter		496	-	-	496
Finanskostnader	5)	(1 534)	-	(27)	(1 561)
Netto valutagevinst (tap)		(87)	-	-	(87)
Netto gevinst (tap og nedskrivninger) av finansielle eiendeler	10)	2 651	-	22	2 673
Sum finansposter		1 526	-	(5)	1 521
Resultat før skatt og minoritetsinteresser		8 846	-	1 028	9 874
Skattekostnad	11)	(2 244)	-	(217)	(2 461)
Resultat før minoritetsinteresser		6 602	-	811	7 413
Minoritetsinteresser	13)	(1 244)	-	(76)	(1 320)
Resultat etter minoritetsinteresser		5 358	-	735	6 093
Resultat pr. aksje i hele kroner (ordinært)		3,07	-	0,42	3,49
Resultat pr. aksje i hele kroner (utvannet)		3,06	-	0,42	3,48

Resultat 2004

Beløp i millioner kroner	Note	
Resultat etter skatt og minoritetsinteresser – NGAAP		5 358
Avskrivning av goodwill	7)	939
Avskrivninger – øvrig	6)	63
Nedskrivning av goodwill	8)	(935)
Pensjoner	3)	95
Fjerningsforpliktelser	5)	(46)
Aksjebasert avlønning	4)	(19)
Salg av programvare	1a)	51
Tilknyttede selskaper	9)	268
Justering av gevinster	10)	34
MVNO	11)	578
Skatt på IFRS-justeringer	12)	(217)
Minoritetsinteresser	14)	(76)
Totale justeringer		735
Resultat etter skatt og minoritetsinteresser – IFRS		6 093

Egenkapital			
Beløp i millioner kroner	Note	01.01.04	31.12.04
Egenkapital – NGAAP		37 237	37 594
Avskrivning av goodwill	7)	343	1 282
Avskrivninger – øvrig	6)	-	63
Nedskrivning av goodwill	8)	-	(935)
Konserndannelser	8)	-	875
Pensjoner	3)	(1 809)	(1 714)
Fjerningsforpliktelse	5)	(296)	(342)
Aksjebasert avlønning	4)	-	-
Salg av programvare	1a)	(267)	(216)
Tilknyttede selskaper	9)	(139)	129
Justering av gevinster og omregningsdifferanser	10)	-	(66)
MVNO	11)	-	578
Skatt på IFRS-justeringer	12)	592	122
Utbytte	13)	1 776	2 602
Minoritetsinteresser	14)	226	150
Totale justeringer		426	2 528
Egenkapital – IFRS		37 663	40 122

Noter

1a) Telenor leverer et totalkonsept med programvareapplikasjoner og vedlikeholdstjenester. I henhold til N GAAP ble programvarelisenser og oppgraderinger av programvare inntektsført på leveransetidspunktet. I henhold til hierarkiet i IAS 8 benytter Telenor prinsippene i US GAAP for de generelle prinsippene i IFRS for spesifikke forhold. Programvarelisenser og oppgraderinger av programvare inntektsføres etter IFRS over vedlikeholdsperioden, siden kunden ikke har tilgang til programvaren dersom ikke Telenor samtidig leverer vedlikeholdstjenester. I tillegg kan Telenor utvikle tilleggsapplikasjoner som ikke er essensielle for bruken av programvaren. I henhold til N GAAP ble slike prosjekter regnskapsført basert på løpende avregningsmetode. I henhold til IFRS inntektsføres også salg av tilleggsapplikasjoner over vedlikeholdsperioden.

Dette reduserte egenkapitalen pr. 1. januar 2004, mens driftsinntekter og resultat før skatt og minoritetsinteresser for 2004 økte.

1b) I henhold til N GAAP ble tilknytningsinntekter inntektsført på salgstidspunktet, og alle henførbare kostnader resultatføres når de påløper. I henhold til IFRS skal tilknytningsinntekter som ikke utgjør en separat inntektsprosess balanseføres, og resultatføres over forventet periode for kunderelasjonen. Henførbare kostnader, begrenset oppad til balanseførte tilknytningsinntekter, balanseføres også og resultatføres over den samme periode som driftsinntektene.

For transaksjoner som inneholder leveranse av flere produkter og tjenester benytter Telenor, i henhold til hierarkiet i IAS 8, prinsippene i US GAAP for de generelle prinsippene i IFRS for Telenors spesifikke forhold. Driftsinntekter fra ulike leveranser i transaksjoner må regnskapsføres separat dersom leveransene hver for seg oppfyller følgende krav: (1) Hver leveranse har en separat verdi for kunden, og (2) elementer som ennå ikke er levert kan verdsettes på en objektiv måte og (3) det er sannsynlig at disse elementene blir levert. Vederlaget skal i dette tilfellet fordeles på de forskjellige leveranser basert på deres andel av virkelige verdi og beløpet som allokteres til den leverte del er begrenset til det som ikke forutsetter leveranse av de uleverte elementer eller som forutsetter at visse ytelser er oppfylt. Deler av tilknytningsinntektene henføres til salg av utstyr og er derfor inntektsført når utstyret inntektsføres.

Telenor har periodisert tilknytningsinntekter (utsatt inntektsføring) i resultatet for året 2004 på totalt 102 millioner kroner. Periodiserte driftsinntekter og driftskostnader i balansen utgjorde 1,5 milliarder kroner pr. 1. januar 2004. Dette hadde ikke noen effekt på egenkapital eller resultat for 2004 da relaterte kostnader også periodiseres, begrenset oppad til periodisert inntekt. Periodiserte driftskostnader i resultatet for året 2004 er: Vare- og trafikkostnader ble redusert med 20 millioner kroner, lønn og personalkostnader økte med 24 millioner kroner og andre driftskostnader ble redusert med 106 millioner kroner.

2) Gevinst og tap ved avgang av varige driftsmidler og virksomheter, kostnader for nedbemanning og tapskontrakter er samlet på en egen linje under driftskostnader i henhold til IFRS.

3) Ikke resultatførte estimatendringer for pensjoner er ført mot egenkapitalen pr. 1. januar 2004 i henhold til IFRS. Dette reduserte pensjonskostnadene i 2004 sammenlignet med N GAAP.

4) Aksjebasert avlønning er kostnadsført som lønnskostnader i IFRS i 2004. Dette har ingen effekt på egenkapitalen.

5) I henhold til IFRS foreligger det en fjerningsforpliktelse når Telenor har en juridisk eller faktisk forpliktelse om å fjerne et driftsmiddel. Telenor har estimert og balanseført nåverdi av forpliktelsene og økt bokført verdi av de relaterte driftsmidler med et beløp tilsvarende avskrevet verdi på den opprinnelige fjerningsforpliktelsen. I etterfølgende perioder regnskapsføres en rentekostnad på forpliktelsen og avskrivninger på det tilhørende driftsmiddel. I henhold til N GAAP begrenset avsetning til fjerningsutgifter seg til kjente og planlagte fjerninger innenfor en rimelig tidshorisont.

Akkumulert effekt av fjerningsforpliktelser reduserte egenkapitalen pr. 1. januar 2004. Resultater for 2004 ble påvirket av etterfølgende avskrivninger av varige driftsmidler og rentekostnader.

- 6) Justeringen av verdiene ved oppkjøp av Sonofon reduserte samlede avskrivninger av andre immaterielle eiendeler og varige driftsmidler for 2004 i henhold til IFRS, se "(a) konserndannelser" ovenfor.

- 7) Goodwill avskrives ikke i henhold til IFRS med effekt fra 1. januar 2004. Goodwill skal verddivurderes minst en gang i året eller når det foreligger indikasjoner på verdifall.

I henhold til overgangsreglene i IFRS 1 ble negativ goodwill knyttet til Utfors AB ført mot egenkapitalen pr. 1. januar 2004.

- 8) Økte nedskrivninger i 2004 etter IFRS knyttet seg i hovedsak til nedskrivning av goodwill i Sonofon. Den regnskapmessige verdien av Sonofon var høyere etter IFRS på grunn av at goodwill ikke ble avskrevet i 2004 og økningen i egenkapitalen som beskrevet i "(a) konserndannelser" ovenfor.

I tillegg ble det i fjerde kvartal 2004 nedskrevet goodwill med om lag 50 millioner kroner knyttet til Utfors AB og Canal Digital konsern som følge av tidligere ikke hensyntatte utsatte skattefordeler ved oppkjøp av disse selskapene. Skattefordelene oppfylte ikke kravene til balanseføring ved kjøpene, men deler ble realisert som skatteinntekt i 2004 både i N GAAP og IFRS. I henhold til IFRS skal i tillegg regnskapsført verdi av goodwill nedskrives. I henhold til N GAAP skal regnskapsført verdi av goodwill i balansen reduseres og regnskapsført verdi av utsatt skattefordel i balansen økes, og etterfølgende reduksjon i regnskapsført verdi skal resultatføres som skattekostnad. I henhold til begge regelsett skal dette ikke medføre at det blir oppført en negativ goodwill eller at negativ goodwill øker.

I prinsippet skal justeringene for IFRS sammenlignet med N GAAP i resultatregnskapet være en reklassifisering mellom nedskrivning av goodwill og skattekostnad. Som følge av ulike verdier på bokført verdi av goodwill i henhold til IFRS sammenlignet med N GAAP, ble det i IFRS-justeringene en nedskrivning av goodwill på 50 millioner kroner og en skatteinntekt på bare 25 millioner kroner i fjerde kvartal 2004.

- 9) Telenors andel av egenkapitalen pr. 1. januar 2004 i tilknyttede selskaper ble redusert med 139 millioner kroner, hvorav 104 millioner kroner var knyttet til ikke resultatførte estimatendringer for pensjoner.

Investeringer i enheter hvor Telenors eierskap er vurdert å være midlertidig, ble regnskapsført til anskaffelseskost med fradrag for eventuelle nedskrivninger i N GAAP. Etter IFRS regnskapsføres midlertidige investeringer der Telenor har betydelig innflytelse, som i hovedsak foreligger ved eierskap på mellom 20 % til 50 %, etter egenkapitalmetoden. Pr. 1. januar 2004 reduserte dette egenkapitalen med 27 millioner kroner.

Akkumulert effekt av fjerningsforpliktelser i tilknyttede selskaper belastet egenkapitalen pr. 1. januar 2004 med 8 millioner kroner i henhold til IFRS.

Resultatet fra tilknyttede selskaper økte med 268 millioner kroner for året 2004 i henhold til IFRS sammenlignet med N GAAP. Av dette utgjorde korreksjon for goodwillavskrivninger 254 millioner kroner.

- 10) I henhold til IFRS økte gevinster ved salg av virksomheter og finansielle eiendeler sammenlignet med N GAAP i 2004 som en effekt av endring i pensjonsforpliktelser og omregningsdifferanser. I tillegg ble egenkapitalen påvirket av omregningsdifferanser på IFRS-justeringene.

- 11) Telenor har inngått Mobile Virtual Network Operator (MVNO) avtaler med samme motpart som inkluderer salg av trafikk i Telenors mobilnett i Norge og kjøp av trafikk i mobilnett i Sverige. Avtalene inneholder visse faste forskuddsbetalinger som ikke er refunderbare samt variable betalinger i henhold til bruk. I N GAAP ble forskuddsbetalingene balanseført, de faste og variable betalingene ble inntekts- og kostnadsført i takt med faktisk bruk. I løpet av 2004 og 2005 ble det kostnadsført tap på kontrakten i Sverige som følge av endrede forventninger til bruk av kapasitet i MVNO avtalen.

For IFRS er de faste forskuddsbetalingene eliminert på konsernnivå da disse er på like vilkår og ikke refunderbare. Tilsvarende er inntektsføringene og kostnadsføringene knyttet til disse faste forskuddsbetalingene eliminert på konsernnivå.

Sammenlignet med N GAAP har Telenor redusert driftsinntektene for 2004 med 110 millioner kroner, redusert vare- og trafikkostnader med 126 millioner kroner, redusert andre inntekter og kostnader (tapskontrakt) med 562 millioner kroner, økt skattekostnaden med 162 millioner kroner og således økt resultat etter skatt med 416 millioner kroner.

- 12) Skatt på IFRS-justeringene relaterte seg i hovedsak til pensjoner, konserndannelser, fjerningsforpliktelser, MVNO-avtalene og salg av programvare. I tillegg er det regnskapsført en skatteinntekt på 25 millioner kroner i IFRS sammenlignet med N GAAP, se 8) ovenfor.

- 13) Etter N GAAP ble egenkapitalen redusert med årets avsatte utbytte. Etter IFRS reduserer utbytte egenkapitalen det året det besluttes utbetalt.

- 14) Minoritetsinteressene på IFRS-justeringene relaterer seg i hovedsak til EDB Business Partner ASA.

IAS 32 "Financial Instruments: Disclosure and Presentation" og IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" ble implementert pr. 1. januar 2005. Til og med 31. desember 2004 er finansielle instrumenter regnskapsført i henhold til N GAAP.

Avstemming av Telenorkonsernets egenkapital fra 31. desember 2004 til 1. januar 2005 som følge av implementeringen av IAS 32 og 39

Beløp i millioner kroner	Note	Egenkapital
Egenkapital pr. 31. desember 2004		40 122
Derivater til virkelig verdi	15)	
– kontantstrømsikring		13
– derivater som ikke kvalifiserer for sikringsregnskapsføring		(289)
Aksjer tilgjengelig for salg til estimert virkelig verdi	16)	753
Skatt på endringene		(16)
Minoritetens andel		(8)
Sum justeringer		453
Egenkapital pr. 1. januar 2005		40 575

- 15) Pr. 1. januar 2005 regnskapsfører Telenor alle derivater samt rentebærende gjeld som kvalifiserer for sikringsregnskapsføring til virkelig verdi. Rentederivater som er brukt til å styre risikoen i Telenors gjeldsportefølje kvalifiserer ikke for sikringsregnskapsføring i henhold til IFRS fra 1. januar 2005, og utgjør den største implementeringseffekten av derivater til virkelig verdi. Disse derivatene er regnskapsført separat og endringer i virkelig verdi etter 1. januar 2005 resultatføres.

Til og med 31. desember 2004 ble verdiendringer, som følge av renteendringer, på rentebærende gjeld og på rentederivater som kvalifiserte for sikringsregnskapsføring, ikke regnskapsført og ble presentert netto i balansen. Fra 1. januar 2005 blir den del av rentebærende gjeld som er sikret og de rentederivater som er utpekt som verdisikringer av rentebærende gjeld rapportert brutto i balansen. Endringer i virkelig verdi både av den del av rentebærende gjeld som er sikret og rentederivatene resultatføres.

Til og med 31. desember 2004 ble gevinster og tap på valutakontrakter som er utpekt som sikring av fremtidige kontraktsfestede transaksjoner resultatført sammen med transaksjonene i den grad sikringsobjektet kunne sikringsregnskapsføres. Fra 1. januar 2005 regnskapsføres slike kontrakter til virkelig verdi i balansen, og endringer i virkelig verdi blir regnskapsført mot egenkapitalen til den kontraktsfestede transaksjonen er gjennomført.

- 16) Til og med 31. desember 2004 ble aksjer "tilgjengelig for salg" regnskapsført til det laveste av kostpris og estimert virkelig verdi. Fra 1. januar 2005 regnskapsføres disse aksjene til estimert virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi blir regnskapsført mot egenkapitalen inntil aksjene blir solgt eller nedskrevet.

For finansielle instrumenter er sammenligningstallene for 2004 ikke omarbeidet i henhold til prinsippene i IAS 32 og 39. En avstemming av egenkapitalen på de ulike tidspunktene i 2004 ville i hovedsak inneholdt de samme forholdene som avstemmingen av egenkapitalen fra 31. desember 2004 til 1. januar 2005. Imidlertid ville virkelig verdi-justeringen av aksjer tilgjengelig for salg vært betydelig høyere pr. 1. januar 2004, da det ville inkludert de børsnoterte selskapene Cosmote, New Skies og Q Free ASA. Cosmote og New Skies ble solgt i 2004. Virkelig verdi-justeringen av de børsnoterte aksjene pr. 1. januar 2004 ville vært 1.676 millioner kroner etter skatt, hvorav Cosmote utgjorde 1.598 millioner kroner. En avstemming av resultatregnskapet og balansen ville i hovedsak inneholdt de samme forholdene som omtalt ovenfor.

Kontantstrømpoppstilling

Telenor presenterer kontantstrømpoppstillingen i henhold til både den direkte og indirekte metoden. Telenor har ikke identifisert avvik mellom kontantstrømpoppstillingen i henhold til N GAAP og IFRS. Som følge av endret resultat etter skatt og minoritetsinteresser i henhold til IFRS sammenlignet med N GAAP vil noen av avstemmingspostene mellom resultat etter skatt og minoritetsinteresser og netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i den indirekte modellen for 2004 endres. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter vil være lik i henhold til IFRS sammenlignet med N GAAP.

Balansen

Endringene som er redegjort for ovenfor påvirket konsernets balansetall og medførte at Telenors totalbalanse økte i 2004.

Sum eiendeler økte sammenlignet med N GAAP. Pr. 31. desember økte sum eiendeler med 3,5 milliarder kroner. Endret allokering av merverdier knyttet til Sonofon utgjorde den største effekten. Utover dette var økningen i hovedsak knyttet til implementeringseffektene av periodiserte kostnader relatert til tilknytningsinntekter, balanseføring av fjerningsforpliktelser og utsatt skattefordel på IFRS implementeringseffekter, i hovedsak knyttet til pensjonsforpliktelser. Dette ble delvis motvirket av føringen av negativ goodwill mot egenkapital pr. 1. januar 2004. Verdien av goodwill i balansen økte som følge av tilbakeføring av goodwillavskrivninger i henhold til IFRS sammenlignet med N GAAP, men ble motvirket av nedskrivningene som ble foretatt i fjerde kvartal 2004.

Egenkapitalen økte, som vist i tabellen ovenfor.

Avsetning for forpliktelser, inklusiv utsatt skatt økte pr. 31. desember 2004, i hovedsak som følge av regnskapsføringen av estimatendringer på pensjonsforpliktelser, fjerningsforpliktelser og økt utsatt skatt.

Rentefri kortsiktig gjeld ble redusert pr. 31. desember 2004 med 1,5 milliarder kroner, som følge av tilbakeføringen av avsetning for utbytte og MVNO-avtalen, delvis motivert av periodiserte tilknytningsinntekter og inntekter for salg av programvare.

Balansen pr. 1. januar 2005 ble påvirket av implementeringen av IAS 32 og 39. I tillegg til økningen i egenkapital som vist ovenfor, bidro verdierurderingene av derivater og rentebærende gjeld til økte finansielle eiendeler på 2,0 milliarder kroner og økt gjeld på 2,3 milliarder kroner. Netto rentebærende gjeld ble ikke påvirket. Virkelig verdi av aksjer tilgjengelig for salg økte finansielle eiendeler med 0,8 milliarder kroner.

38 | United States Generally Accepted Accounting Principles (US GAAP)

Telenorkonsernets årsregnskap er avlagt i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS). De anvendte regnskapsprinsippene avviker på visse områder fra de amerikanske regnskapsprinsippene (US GAAP).

Nedenfor vises forskjellene mellom konsernets regnskapsprinsipper i henhold til IFRS og US GAAP

Avstemming av resultat fra IFRS til US GAAP

Beløp i millioner kroner, unntatt resultat pr. aksje	Note	2005	2004
Resultat etter minoritetsinteresser i henhold til IFRS		7 646	6 093
Korreksjoner i henhold til US GAAP:			
Pensjoner	1	(312)	(140)
Aksjebasert avlønning	4	(37)	(35)
Salg og tilbakeleie av eiendommer	5	(39)	10
Finansielle derivater	6	(129)	(58)
Goodwill	7	(112)	(22)
Negativ goodwill og nedskrivning	8	288	-
Reversering av nedskrivninger i IFRS og effekt ved avgang	9	(106)	58
Avskrivning av merverdier i etterfølgende kjøp	10	122	(100)
Omregningsdifferanser ved avgang av virksomhet	16	29	(14)
Salg av virksomhet med tilbakekjøp av tjenester	14	40	(256)
Leasing	17	(152)	-
Avsetninger	18	175	-
Andre forskjeller		(26)	(116)
Skatteeffekt på US GAAP korreksjoner	11	62	114
Minoritetsinteresser		(22)	106
Resultat etter minoritetsinteresser i henhold til US GAAP		7 427	5 639
Resultat pr. aksje i kroner i henhold til US GAAP			
- I henhold til US GAAP i hele kroner (ordinært)		4,34	3,22
- I henhold til US GAAP i hele kroner (utvannet)		4,34	3,22
Driftsinntekter i henhold til US GAAP	19	70 352	67 801
Driftsresultat i henhold til US GAAP		11 805	6 422
Resultat før skatt og minoritet i henhold til US GAAP		12 466	9 303
Resultat fra virksomhet som ikke videreføres		(4)	-
Skatt i henhold til US GAAP		(3 492)	(2 658)
Minoritetsinteresser i henhold til US GAAP		(1 543)	(1 006)

Avstemming av egenkapital

Beløp i millioner kroner	Note	2005	2004
Egenkapital i henhold til IFRS		46 399	40 122
Korreksjoner i henhold til US GAAP:			
Pensjoner	1	1 448	1 760
Gevinst ved utvanning og avgang av aksjer i datterselskaper	2	700	700
Urealiserte gevinster på aksjer, etter skatt	3	(20)	15
Aksjebasert avlønning	4	(305)	(268)
Salg og tilbakeleie av eiendommer	5	(100)	(61)
Finansielle derivater	6	-	(298)
Goodwill	6, 7	2 619	2 882
Negativ goodwill	8	-	(309)
Reversering av nedskrivning	9	(208)	(102)
Merverdier i etterfølgende kjøp	10	(1 877)	(820)
Salg av virksomhet med tilbakekjøp av tjenester	14	(216)	(256)
Omregningsdifferanser ved salg	16	5	86
Leasing	17	(152)	-
Avsetninger	18	175	-
Andre forskjeller		92	123
Skatteeffekt på US GAAP korreksjoner	11	(397)	(459)
Minoritetsinteresser	2	(706)	(685)
Egenkapital i henhold til US GAAP		47 457	42 430
Anleggsmidler i henhold til US GAAP		106 042	84 180
Omløpsmidler i henhold til US GAAP		25 342	16 991
Sum eiendeler i henhold til US GAAP		131 384	101 171
Langsiktig gjeld og avsetninger i henhold til US GAAP		38 643	34 882
Kortsiktig gjeld i henhold til US GAAP		37 315	19 438
Minoritetsinteresser i henhold til US GAAP		7 969	4 759

Avstemming av langsiktig gjeld og avsetninger i henhold til IFRS sammenlignet med US GAAP

Beløp i millioner kroner	Note	2005	2004
Langsiktig gjeld og avsetninger i henhold til IFRS		33 756	26 655
Pensjoner	1	(1 371)	(1 713)
Leasingforpliktelse "Cross Border QTE lease"	12	6 266	5 469
Finansielle derivater	6	-	2 787
Tilknytningsavgifter		-	1 434
Salg av virksomhet med tilbakekjøp av tjenester	14	216	256
Utsatt skatt på minoritetens andel av merverdier som føres netto under US GAAP	9	-	(84)
Salg og tilbakeleie av eiendommer	5	100	61
Andre differanser		(328)	12
Konsolidering av "variable interest entities"	13	4	5
Langsiktig gjeld og avsetninger i henhold til US GAAP		38 643	34 882

Tabellen nedenfor viser endringene i egenkapitalen uten resultateffekt under US GAAP

"Statement of Financial Accounting Standard" (SFAS) 130 "Reporting Comprehensive Income" har etablert en standard for rapportering av endringer i egenkapitalen uten resultateffekt. Tabellen nedenfor viser en oversikt over alle endringer i egenkapital som ikke er et resultat av transaksjoner med aksjonærene. Dette omfatter omregningsdifferanser, urealiserte gevinster på børsnoterte aksjer, tilleggsforpliktelse pensjon og urealisert gevinst/tap på sikring av nettoinvestering.

Beløp i millioner kroner	2005			2004		
	Før skatt	Skatt	Etter skatt	Før skatt	Skatt	Etter skatt
Urealisert gevinst/tap på børsnoterte aksjer	1 762	-	1 762	(2 311)	647	(1 664)
Sikring av nettoinvestering	(4)	85	81	(751)	151	(600)
Minimum pensjonsforpliktelse	-	-	-	113	(32)	81
Omregningsdifferanser	737	(97)	640	92	9	101
Kontantstrømsikring	(252)	70	(182)	-	-	-
Totale endringer i egenkapitalen uten resultateffekt	2 243	58	2 301	(2 857)	775	(2 082)

I 2005 ble 15 millioner kroner etter skatt reklassifisert fra egenkapital til resultatet. I 2004 ble 1.668 millioner kroner etter skatt reklassifisert fra egenkapital til resultatet.

Avstemming

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Resultat etter minoritetsinteresser i henhold til US GAAP	7 427	5 639
Endringer i egenkapitalen uten resultateffekt	2 301	(2 082)
Sum endring i egenkapitalen	9 728	3 557

Egenkapital i henhold til US GAAP:

	31. desember 2005	31. desember 2004
Aksjekapital	10 239	10 498
Overkursfond	15 618	17 539
Annen egenkapital	22 499	17 580
Egne aksjer	(700)	(687)
Akkumulerte andre endringer i egenkapitalen		
– urealiserte gevinster på aksjer etter skatt	1 777	15
– sikring av nettoinvestering	2 651	2 655
– omregningsdifferanser	(3 729)	(4 466)
– kontantstrømsikring	(252)	-
– utsatt skatt	(646)	(704)
Sum	47 457	42 430

1) Pensjoner

Ikke resultatførte estimatavvik for pensjoner ble ført mot egenkapitalen pr. 1. januar 2004 under IFRS. I henhold til US GAAP vil ikke-resultatførte estimatavvik før 1. januar 2004 fortsatt inkluderes i balanseverdiene for pensjoner og vil resultatføres som en del av periodens netto pensjonskostnad når de ikke-resultatførte estimatavvikene overstiger korridoren. Ikke-resultatførte estimatavvik vil også resultatføres når virksomheter blir avhendet. I henhold til US GAAP skal også effekten av endring i regnskapsprinsipp etter SFAS 87 fordeles over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid.

Pr. 31. desember 2005 benyttet Telenor den samme diskonteringsrente både under IFRS og US GAAP. Se note 7 for diskusjon av diskonteringsrente. I 2004 benyttet Telenor en lavere diskonteringsrente etter IFRS sammenlignet med US GAAP. Etter US GAAP kan diskonteringsrenten inkludere en risikopremie for bedriftsobligasjoner i forhold til norske statsobligasjonsrenter. Pr. 31. desember 2005 konkluderte Telenor at norske statsobligasjonsrenter også kan anvendes som diskonteringsrente under US GAAP. Tilpasning til dette mer konservative prinsippet for å fastsette US GAAP diskonteringsrenten vurderes som en estimatendring. Dette har medført økte pensjonsforpliktelser under US GAAP.

I 2005 terminerte konsernet deler av ytelsesplanen (ektefellepensjon), og nettoeffekten av oppgjør og avkorting ble inntektsført under IFRS. For US GAAP ble inntektsføringen utsatt som en del av planendringen og deler av estimatavvikene ble kostnadsført i 2005.

Når minste pensjonsforpliktelse (ABO) overstiger markedsverdien av pensjonsmidler og denne forskjellen er høyere enn regnskapsført verdi av netto pensjonsforpliktelse, må pensjonsforpliktelsen og immaterielle eiendeler etter US GAAP økes med denne forskjellen, begrenset oppad til størrelsen på ikke-resultatførte estimatavvik. Eventuell forskjell ut over dette må regnskapsføres mot egenkapitalen.

Dette er ikke i samsvar med IFRS.

Tabellen nedenfor viser forutsetninger for pensjonsberegningene under IFRS og US GAAP

Forutsetninger brukt til å fastsette pensjonsforpliktelse pr. 31.12.	2005		2004	
	IFRS	US GAAP	IFRS	US GAAP
Diskonteringsrente i %	3,9	3,9	4,5	5,0
Årlig lønnsvekst i %	3,0	3,0	3,0	3,0
Økning i grunnbeløp (G) i %	3,0	3,0	3,0	3,0
Fratredelsesrate i %	10	10	6	6
Forventet gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid	9	9	12	12
Årlig regulering av pensjoner i %	2,5	2,5	3,0	3,0

Forholdene beskrevet overfor bidro til avvik mellom pensjonsforpliktelser under US GAAP og IFRS. Nedenfor vises en oppsummering av pensjonsmidler, pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader eksklusive arbeidsgiveravgift under US GAAP:

	2005	2004
Beløp i millioner kroner		
Brutto pensjonsforpliktelser pr 31.12.	5 795	5 333
Virkelig verdi pensjonsmidler pr 31.12.	3 896	3 811
Netto pensjonsforpliktelser	1 899	1 522
Ikke resultatførte planendringer	52	(10)
Ikke resultatført netto forpliktelse ved implementering	(45)	(67)
Ikke resultatførte estimatendringer	(999)	(983)
Netto balanseførte pensjonsforpliktelser pr. 31.12.	907	462

Presentert som:

	31. desember 2005	31. desember 2004
Pensjonsforpliktelser	984	531
Pensjonsmidler	-	(22)
Immaterielle eiendeler	(77)	(47)
Totale pensjonskostnader i henhold til US GAAP:		
Beløp i millioner kroner	2005	2004
Nåverdien av årets opptjening	535	482
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	263	263
Estimert avkastning på pensjonsmidlene	(187)	(189)
Resultatførte planendringer	(1)	16
Resultatførte estimatendringer	128	124
Resultatføring av ikke balanseført netto forpliktelse fra implementering	22	25
Netto pensjonskostnader eksklusive arbeidsgiveravgift	760	721
Tilskuddsplaner	180	141
Totale pensjonskostnader eksklusive arbeidsgiveravgift	940	862

2) Gevinst ved utvanning og avgang av aksjer i datterselskaper og minoritetsinteresser

Etter IFRS blir ikke gevinster fra utvanning av eierandeler gjennom kapitalinnskudd eller avgang av aksjer i datterselskaper resultatført. Vederlag fra minoriteten regnskapsføres til virkelig verdi. Forskjellen mellom minoritetsinteresser regnskapsført til virkelig verdi og den regnskapsførte egenkapitalen i datterselskapet må av- eller nedskrives gjennom tilordning av resultater til minoritet.

Under US GAAP resultatføres gevinster ved utvanning av eierandel gjennom kapitalinnskudd fra minoritet (SAB 51 transaksjoner) og avgang av eierandeler i datterselskaper.

3) Investering i aksjer

I henhold til IFRS ble aksjer tilgjengelig for salg vurdert til det laveste av anskaffelseskost og estimert virkelig verdi til og med 31. desember 2004. 1 januar 2005 implementerte Telenor IAS 39 og regnskapfører etter dette aksjer tilgjengelig for salg til estimert virkelig og regnskapsfører urealiserte gevinster og tap etter skatt direkte mot egenkapitalen frem til aksjene selges eller nedskrives.

I henhold til US GAAP vurderes bare børsnoterte aksjer tilgjengelig for salg til virkelig verdi og verdiendringer etter skatt regnskapsføres direkte mot egenkapitalen.

Kostpris pr. 31. desember 2004 og 2005 for aksjer tilgjengelige for salg, var henholdsvis 82 millioner kroner og 51 millioner kroner, med urealisert gevinst før skatt på 15 millioner kroner pr. 31. desember 2004 og 1.726 millioner kroner pr. 31. desember 2005. For regnskapsårene 2004 og 2005 var provenyene ved salg av slike aksjer henholdsvis 3.304 millioner kroner og 76 millioner kroner, med en realisert gevinst på 2.586 millioner kroner i 2004 og 26 millioner kroner i 2005.

4) Aksjebasert avlønning

I henhold til IFRS blir aksjebaserte kompensasjonsordninger verdsatt til virkelig verdi på tildelingstidspunktet og kostnadsført over opptjeningsperioden. Etter overgangsreglene i IFRS 1 er kun opsjoner som er tildelt etter 7. november 2002 og som ikke var opptjent pr. 1. januar 2005 inkludert.

Telenor har valgt å følge Accounting principles Board Opinion No. 25 "Accounting for Stock Issued to Employees" (APB 25), med tilhørende fortolkninger for regnskapsføring av sine aksjeopsjonsordninger etter US GAAP. Etter APB 25 er målingstidspunktet for å fastsette en kompensasjonskostnad for aksjeopsjoner den første dato hvor både antall aksjer som den ansatte har rett til å motta, og utøvelsesprisen blir kjent. Da Telenor ASA og EDB Business Partner ASA tildelte aksjeopsjoner var antall aksjer som tildeles kjent, men ikke utøvelsesprisen, da tidspunktet den ansatte ville utøve opsjonen ikke var kjent. Derfor er opsjonsordningene å anse som variable planer etter US GAAP. Egenverdien til opsjonen må derfor beregnes på hvert regnskapsavslutningstidspunkt, basert på differansen mellom den antatte utøvelsespris og markedspris på aksjene. Differansen må regnskapsføres som en lønnskostnad over opptjeningsperioden.

En oversikt over Telenor ASA's og EDB Business Partner ASAs aksjeopsjonsprogram og tilhørende informasjon er vist i note 31.

I henhold til IFRS resultatføres arbeidsgiveravgift knyttet til utøvelsen av opsjonene over opptjeningsperioden. I henhold til US GAAP resultatføres arbeidsgiveravgift på tidspunkt for utøvelsen.

Profornainformasjon for resultat etter skatt og minoritetsinteresser og resultat pr. aksje kreves av SFAS Statement No. 148 "Accounting for Stock-Based Compensation". Telenor har beregnet verdien på opsjonene etter virkelig verdi-metoden, som det kreves av denne regnskapsstandard. Hadde kompensasjonskostnaden for disse planene blitt beregnet på basis av virkelig verdi-metoden, ville konsernets resultat eller minoritetsinteresser blitt som følger:

Beløp i millioner kroner unntatt resultat pr. aksje	2005	2004
Resultat etter minoritetsinteresser i henhold til US GAAP	7 427	5 639
Fratrukket kostnader til aksjebasert avlønning inkludert i resultat etter minoritetsinteresser i henhold til US GAAP	33	75
Tillagt kostnader til aksjebasert avlønning beregnet i henhold til virkelig verdi metoden etter minoritetsinteresser i henhold til US GAAP	(14)	(15)
Proforma resultat etter minoritetsinteresser i henhold til US GAAP	7 446	5 699
Resultat pr. aksje		
Rapportert resultat pr. aksje i henhold til US GAAP (ordinært)	4,34	3,22
Proforma resultat pr. aksje i henhold til US GAAP (ordinært)	4,35	3,26
Rapportert resultat pr. aksje i henhold til US GAAP (utvannet)	4,34	3,22
Proforma resultat pr. aksje i henhold til US GAAP (utvannet)	4,35	3,26

Utøvelse av opsjonene vil kunne ha en utvanningseffekt. Se note 25 for antall aksjer benyttet i beregningen av ordinært og utvannet resultat pr. aksje.

5) Salg og tilbakeleie av eiendommer

Etter IFRS kan gevinster ved salg av eiendommer med tilbakeleieavtale resultatføres når tilbakeleieavtalen er en operasjonell leieavtale.

I henhold til US GAAP kan kun den delen av gevinsten som overstiger tilbakeleiebeløpet inntektsføres på salgstidspunktet, mens den resterende del må periodiseres over leieperioden.

6) Finansielle derivater

Som følge av implementeringen av IAS 32 og 39 pr. 1. januar 2005 var eneste gjenværende avvik mellom IFRS og US GAAP pr. 31 desember 2005 relatert til kontantstrømsikring, som beskrevet nedenfor.

Kontantstrømsikring

IFRS tillater sikringsregnskapsføring av valutaeksponering knyttet til en forpliktelse til å kjøpe en virksomhet. Valutarisikoen knyttet til kjøpet av Bredbandsbolaget AB i juli 2005 ble derfor behandlet som en kontantstrømsikring under IFRS på konsernnivå og tapet ble inkludert i kostpris og goodwill. I henhold til US GAAP tillates ikke sikringsregnskapsføring av denne type transaksjoner. Som følge av dette var kostprisen for Bredbandsbolaget lavere under US GAAP enn IFRS og reduserte derfor resultatet og regnskapsført verdi av goodwill under US GAAP.

7) Goodwill

Fra 1. januar 2004 avskrives ikke goodwill under IFRS men verdivurderes minst en gang i året eller når det foreligger indikasjoner på verdinedgang. Gjennvinnbart beløp av en kontantstrømgenererende enhet vurderes til det høyeste av netto salgsværdi og bruksverdi. Hvis gjennvinnbart beløp av kontantstrømgenererende enhet er lavere enn den regnskapsførte verdien av enheten, vil goodwill nedskrives til gjennvinnbart beløp.

Regnskapsført verdi av goodwill er forskjellig under IFRS og US GAAP på grunn av:

- Forskjellig tidspunkt da goodwill ble stoppet avskrevet.
- Forskjeller i nedskrivninger på grunn av to trinns metoden for nedskrivningsvurderinger etter US GAAP som beskrevet nedenfor.

Etter SFAS 142 avskrives ikke lenger goodwill. Goodwill skal verdivurderes en gang i året eller når det foreligger indikasjoner på verdifall på goodwill. Det kreves en to trinns prosess for verdivurdering av goodwill. I det første trinnet identifiseres rapporteringsenheter hvor goodwill må verdivurderes ved å sammenligne netto eiendeler med estimert virkelig verdi for hver rapporteringsenhet, og i trinn to (hvis nødvendig) fastsettes verdien på goodwill og dermed nedskrivningen av goodwill. Dette gjøres gjennom å estimere virkelig verdi på eiendeler og gjeld. Differansen mellom virkelig verdi på rapporteringsenheten og den estimerte virkelig verdi på eiendeler og gjeld gir estimert virkelig verdi på goodwill. Goodwill nedskrives til denne verdien.

Telenor gjennomførte trinn en i slutten av 2004 og 2005 og identifiserte i 2004 en rapporteringsenhet hvor den regnskapsmessige verdien oversteg virkelig verdi basert på flere vurderingsmetoder. Telenor hadde assistanse fra eksterne verdivurderingseksperter til å gjennomføre vurderingen. Trinn to ble gjennomført med bistand fra de samme verdivurderingseksperter. Dette medførte en nedskrivning av goodwill på 2.902 millioner kroner etter US GAAP sammenlignet med en nedskrivning på 3.074 millioner kroner i henhold til IFRS.

Nedenfor er en oversikt over goodwill og immaterielle eiendeler etter US GAAP

Immaterielle eiendeler:

	Akkumulert anskaffelseskost				Akk. anskaffelseskost pr. 31. desember 2005	Akk. av- og nedskrivninger pr. 1. januar 2005	Av- og nedskrivninger 2005	Akk. av- og nedskrivninger pr. 31. desember 2005	Bokført verdi pr. 31. desember 2005	Bokført verdi pr. 1. januar 2005
	Akkumulert anskaffelseskost pr. 1. januar 2005	Tilgang 2005	Omregningsdifferanser og reklassifiseringer 2005	Avgang 2005						
Goodwill	21 381	8 157	(281)	(153)	29 104	(5 257)	29	(5 228)	23 874	16 124
Immaterielle eiendeler										
Kundebase	4 511	971	(164)	(9)	5 309	(1 891)	(1 125)	(3 016)	2 293	2 620
Lisenser	4 506	595	199	(23)	5 277	(1 293)	(238)	(1 531)	3 746	3 213
Varemerke	1 014	536	(17)	-	1 533	(200)	(96)	(296)	1 237	814
Andre	7 985	2 462	81	(136)	10 392	(5 220)	(1 608)	(6 828)	3 564	2 765
Anlegg under utførelse	422	286	(1)	-	707	-	-	-	707	422
Immaterielle eiendeler (eksl. goodwill)	18 438	4 850	98	(168)	23 218	(8 604)	(3 067)	(11 671)	11 547	9 834
Immaterielle eiendeler (inkl. goodwill)	39 819	13 007	(185)	(321)	52 320	(13 861)	(3 038)	(16 899)	35 421	25 958

Endringer i regnskapsført verdi av goodwill:

	Sonofon	Pannon	DiGi.Com	Kyivstar	Øvrig mobilvirksomhet	Fixed	Broadcast	Øvrige enheter/elimineringer	Sum Konsern
Pr. 1. januar 2004	-	5 623	744	347	-	-	3 029	2 287	12 030
Omregningsdifferanser	(421)	227	(71)	(36)	(2)	13	19	68	(203)
Tilgang ved erverv av datterselskap	6 792	-	-	4	104	25	(23)	459	7 361
Avgang	-	-	-	-	-	-	-	(111)	(111)
Av- og nedskrivninger	(2 902)	-	-	-	-	-	-	(4)	(2 906)
Tidligere ikke hensyntatte utsatte skattefordeler ved konserndannelser	-	-	-	-	-	(23)	(24)	-	(47)
Pr. 1. januar 2005	3 469	5 850	673	315	102	15	3 001	2 699	16 124
Omregningsdifferanser	(116)	(335)	86	56	52	68	(14)	(5)	(208)
Tilgang ved erverv av datterselskap	1	-	-	-	2 544	5 556	4	52	8 157
Avgang	-	-	-	-	-	(43)	-	(110)	(153)
Av- og nedskrivninger	-	-	-	-	-	36	-	(7)	29
Tidligere ikke hensyntatte utsatte skattefordeler ved konserndannelser	-	-	-	-	-	-	(75)	-	(75)
Pr. 31. desember 2005	3 354	5 515	759	371	2 698	5 632	2 916	2 629	23 874

8) Negativ goodwill og nedskrivning av anleggsmidler

I henhold til IFRS ble negativ goodwill (som oppstår når verdien som allokeres til eiendeler og gjeld i et oppkjøp overstiger vederlaget for den oppkjøpte enhet) pr. 1. januar 2004 ført direkte mot egenkapitalen på tidspunktet for implementering av IFRS. I henhold til US GAAP blir negativ goodwill fordelt prorata på eiendelene.

Eiendelene som dette relaterte seg til ble verddivurdert pr. 31. desember 2005 både under IFRS og US GAAP. Dette resulterte i en nedskrivning av driftsmidlene til virkelig verdi både i henhold til IFRS og US GAAP. Under US GAAP var den regnskapsførte verdien av driftsmidlene lavere enn under IFRS, som medførte en lavere nedskrivning.

9) Reversering av nedskrivninger i IFRS og effekt ved avgang

I henhold til IFRS skal det foretas reversering av tidligere nedskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler, med unntak for goodwill, dersom det ikke lenger er grunnlag for nedskrivningen. Fram til implementeringen av IAS 39 pr 1. januar 2005 gjaldt tilsvarende for finansielle instrumenter tilgjengelig for salg. Reversering av nedskrivninger er ikke tillatt etter US GAAP. Når slike eiendeler blir avhendet vil tilhørende gevinst eller tap bli annerledes for IFRS sammenlignet med US GAAP som følge av differansene i regnskapsført verdi av eiendelene.

10) Merverdier i etterfølgende kjøp

I henhold til IFRS blir estimert virkelig verdi på identifiserbare eiendeler og gjeld regnskapsført 100 % på tidspunktet for konsolidering (det tidspunkt Telenor oppnår kontroll) med en allokering av deler av merverdiene til minoritet (merverdi er differansen mellom kostpris og bokført verdi av egenkapitalen i det oppkjøpte selskap). Dette medfører at en økning i eierandel i et konsolidert datterselskap ikke vil endre konsernets verdi på eiendeler og gjeld med unntak av goodwill. Differanser mellom konsolidert verdi og estimert virkelig verdi på eiendeler og gjeld unntatt goodwill, i datterselskapet på tidspunktet for ytterligere kjøp regnskapsføres direkte mot egenkapitalen.

I henhold til US GAAP behandles hvert kjøp separat for å beregne prorata allokering av virkelig verdi på eiendeler og gjeld basert på økningen i eierandel, samt goodwill. Minoritet regnskapsføres til regnskapsført verdi av eiendeler og gjeld i datterselskapet.

Som følge av ulike verdier på eiendeler vil avskrivninger under IFRS og US GAAP avvike.

11) Skatt

Skatteeffekt av US GAAP forskjeller er regnskapsført som utsatt skatt.

12) Leasingforpliktelser "Cross Border QTE lease"-avtaler

Konsernet har inngått Cross Boarder QTE Lease-avtaler for telefonsentraler, GSM-mobiltelefonnett og fasttelefonnett. Telenor har plassert nåverdien av betalingsforpliktelsene i høyt kredittverdige finansinstitusjoner og statsgaranterte verdipapirer. Leasingforpliktelsene og plasseringene er nettoført i balansen.

Under både IFRS og US GAAP har Telenor periodisert resultatføringen av gevinsten fra transaksjonene, da Telenor kan tape dette på grunn av erstatningskrav eller andre uforutsette omstendigheter.

Etter US GAAP kan eiendeler og forpliktelser bare nettoføres i balansen dersom det foreligger en juridisk motregningsrett, noe som ikke foreligger i disse tilfeller. Etter US GAAP må derfor leasingforpliktelsene og plasseringene bruttoføres i balansen som henholdsvis lang-siktig rentebærende gjeld og finansielle anleggsmidler. Dette har medført at eiendeler og gjeld økte med 6.266 millioner kroner pr. 31. desember 2005 og 5.469 millioner kroner pr. 31. desember 2004. Dette hadde ingen effekt på resultatet eller egenkapitalen.

Pr. 31. desember 2005 var minimum fremtidige finansielle leasingbetalinger i henhold til US GAAP som vist nedenfor:

Beløp i millioner kroner	Pr. 31. desember 2005
2006	953
2007	897
2008	1039
2009	930
Senere år til og med 2016	6 194
Sum minimum leasingbetalinger	10 011
Hvorav renter	1 599
Finansielle leasingforpliktelser under US GAAP	8 412
Finansielle leasingforpliktelser under IFRS	1 838
Utsatt gevinst (både IFRS og US GAAP)	308

Regnskapsført verdi av finansiell leasing inkludert i varige driftsmidler:

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Telefonsentraler	12	52
GSM-mobiltelefonnett	55	135
Fasttelefonnett	542	804
Fiber optisk nettverk	475	-
Satellitter	518	501
Set top bokser	-	110
Bygninger	187	189
Annet	-	36
Sum	1 789	1 827

13) Konsolidering av "Variable Interest Entities"

Telenor implementerte FASB Financial Interpretation (FIN) No. 46R 31. mars 2004. Etter FIN 46R må Telenor konsolidere enheter som faller inn under retningslinjene i FIN 46R "Variable Interest Entities" (VIE). VIE foreligger når det er kontraktsmessige forhold som medfører at Telenor må dekke en andel av forventede tap i virksomheten eller motta avkastning fra virksomheten. Vanligvis er dette i form av lån eller eierinteresser i virksomheten, garantier, eller kontroll gjennom serviceavtaler. Den part som har kontrollerende økonomisk interesse, gjennom å dekke majoriteten av tap eller motta majoriteten av avkastningen, må konsolidere virksomheten.

Telenor konkluderte at Bravida ASA var en VIE og at Telenor hadde majoriteten av den økonomiske eksponeringen ovenfor Bravida og derfor måtte konsolidere Bravida. Bravida var tidligere regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Bravidas virksomhet bestod hovedsakelig av Telekom, IT, elektrisitet, ventilasjon og rørleggervirksomhet samt geomatikk. Konsolideringen av Bravida medførte ingen akkumulert effekt av endring av regnskapsprinsipp.

Etter FIN 46R må det gjøres en ny evaluering når det oppstår forhold som kan endre VIEs status eller den økonomiske eksponeringen til eierne. I oktober og desember 2004 reduserte Telenor sin eksponering ovenfor Bravida gjennom salg av aksjonærlån. Etter disse transaksjonene konkluderte Telenor at vi ikke lenger var eksponert for majoriteten av Bravidas forventede fremtidige tap eller avkastning. Telenor stoppet konsolideringen av Bravida 30. desember 2004. Bravida var fortsatt en VIE pr. 31. desember 2004 og 2005. Bravida hadde totale eiendeler på 4,9 milliarder kroner pr. 31. desember 2004. Telenor inkluderte driftsinntekter fra Bravida på 7.129 millioner kroner og driftsresultat på 95 millioner kroner for den perioden Bravida var konsolidert. Telenors maksimale eksponering for tap var pr. 31. desember 2005 begrenset til Telenors egenkapitalinvestering og lån på til sammen 134 millioner kroner i tillegg til ordinære utestående fordringer og garantier beskrevet i note 34.

Telenor identifiserte "variable interest" i to andre vesentlige enheter, DTAC og UCOM, hvor Telenor konkluderte kvalitativt med at det var en stor risiko for at selskapene var VIE, men hvor Telenor ikke var eksponert for majoriteten av forventede gevinster og avkastning, og derfor ikke konsoliderte etter US GAAP.

I 2005 ervervet Telenor ytterligere økonomisk interesse i DTAC og UCOM, og ved årsskiftet 2005 hadde Telenor kontrollerende innflytelse i selskapene. Telenor konsoliderte DTAC og UCOM fra oppkjøpstidspunktene både i henhold til IFRS og US GAAP. Se note 1 for ytterligere informasjon.

På slutten av 2004 solgte Telenor 51% av KjedeHuset (tidligere heleiet datterselskap) til uavhengige tredjeparter. Og det ble samtidig inngått franchise og service avtaler mellom partene. KjedeHuset er en innkjøpsorganisasjon for uavhengige mobilforhandlere i Norge og er en kanal for markedsstøtte og mottar provisjoner fra Telenor. Telenor har konkludert at KjedeHuset er en VIE og at Telenor har størst økonomisk eksponering. Derfor har Telenor konsolidert selskapet i 2004 og 2005.

I henhold til IFRS er konsolidering basert på kontroll og FIN 46R gjelder derfor normalt ikke. Derfor vil enheter som konsolideres basert på konseptet under FIN 46R normalt ikke konsolideres i henhold til IFRS.

14) Salg av virksomhet og tilbakekjøp av tjenester

Telenors datterselskap EDB Business Partner ASA inngikk i 2004 en avtale om å selge deler av Telekom-virksomheten. Telenor inngikk på samme tidspunkt en avtale med kjøper hvor Telenor forpliktet seg til minimumskjøp av tjenester som tidligere ble kjøpt fra EDB Business Partner ASA. Telenor regnskapsførte en gevinst på 283 millioner kroner på salget etter IFRS.

Etter US GAAP skal gevinsten regnskapsføres over perioden Telenor har inngått avtale om kjøp av tjenester.

15) Tilknyttede selskaper – 100 % basis

Nedenforstående tabell oppsummerer urevidert finansiell informasjon for Telenors vesentligste tilknyttede selskaper på 100 % basis. Telenor regnskapsfører disse investeringene etter egenkapitalmetoden.

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Resultatregnskap		
Driftsinntekter	42 336	41 643
Driftsresultat	7 383	6 800
Resultat før skatt og minoritetsinteresser	6 737	5 094
Resultat etter minoritetsinteresser	4 513	6 341
Balanse		
Anleggsmidler	47 652	49 007
Omløpsmidler	11 791	13 494
Sum eiendeler	59 443	62 501
Egenkapital	25 215	24 516
Minoritetsinteresser	1 478	428
Langsiktig gjeld	23 373	21 095
Kortsiktig gjeld	9 377	16 462
Sum egenkapital og gjeld	59 443	62 501

16) Omregningsdifferanser

Ved overgang til IFRS ble akkumulerte omregningsdifferanser pr. 1. januar 2004 på utenlandske enheter, og finansielle instrumenter benyttet til sikring av disse investeringene, inkludert som en permanent del av egenkapitalen. Gevinster og tap på etterfølgende salg av utenlandske enheter vil således ikke inkludere omregningsdifferanser som oppstod før overgangen til IFRS. Dette hadde ingen effekt på total egenkapital pr. 1. januar 2004.

Under US GAAP var akkumulerte omregningsdifferanser pr. 1. januar 2004 2 milliarder kroner. Disse omregningsdifferansene blir reversert fra egenkapitalen og inkludert i beregning av gevinster og tap når utenlandske enheter blir avhendet.

17) Leasing

Forhåndsbetalte leasingbetalinger ved inngåelse av operasjonell leasing avskrives lineært over leasingperioden og inkluderes i av- og nedskrivninger i resultatregnskapet. Leasingavtalene omfatter hovedsakelig tilknytningsinntekter for leie av kobberkabler fra andre operatører (operatøraksess etc). Avskrivningsperioden er estimert kundelevetid basert på erfaringer.

Resultatregnskap

Telenor ASA 1. januar–31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2005	2004
Driftsinntekter		681	683
Driftskostnader			
Varekostnader		(16)	(14)
Lønn og personalkostnader	2,3	(603)	(627)
Andre driftskostnader	4	(758)	(685)
Av- og nedskrivninger		(50)	(60)
Sum driftskostnader		(1 427)	(1 386)
Driftsresultat		(746)	(703)
Finansinntekter	6	5 711	5 707
Finanskostnader	6	(1 509)	(1 519)
Netto valutagevinster (tap)	6	158	(70)
Netto tap og nedskrivninger av finansielle eiendeler	6	(672)	2 171
Sum finansposter		3 688	6 289
Resultat før skatt		2 942	5 586
Skattekostnad	7	(754)	(917)
Årsresultat		2 188	4 669
Foreslått utbytte		3 387	2 603

Balanse

Telenor ASA pr. 31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2005	2004
Eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	505	1 179
Goodwill	8	20	20
Andre immaterielle eiendeler	8	470	254
Varige driftsmidler	9	17	12
Aksjer i datterselskaper	15	22 661	22 404
Langsiktige rentebærende fordringer på konsernselskaper		71 183	64 672
Andre langsiktige finansielle anleggsmidler	10	1 427	439
Sum anleggsmidler		96 283	88 980
Kundefordringer på selskap i samme konsern		75	198
Eksterne kundefordringer		18	10
Andre finansielle omløpsmidler	10	1 566	281
Sum omløpsmidler		1 659	489
Sum eiendeler		97 942	89 469
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital		40 818	43 614
Pensjonsforpliktelser	3	286	249
Langsiktig rentebærende gjeld	11	15 982	15 528
Langsiktig rentefri gjeld	11	145	171
Sum langsiktig gjeld		16 127	15 699
Kortsiktig rentebærende gjeld	12	38 661	29 166
Kortsiktig rentefri gjeld	12	2 050	741
Sum kortsiktig gjeld		40 711	29 907
Sum egenkapital og gjeld		97 942	89 469

Kontantstrømoppstilling

Telenor ASA 1. januar–31. desember

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Resultat før skatt	2 942	5 586
Netto (gevinst) tap	425	-
Av- og nedskrivninger	50	60
Nedskrivninger finansposter og reversering av tidligere nedskrivninger	61	(2 207)
Valuta (gevinst) tap ikke relatert til operasjonelle aktiviteter	(159)	70
Endring i påløpte ikke betalte renter til / fra konsernselskaper	(2 921)	(2 593)
Endring i andre tidsavgrensingsposter med videre	(66)	76
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	332	992
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	55	-
Utbetalinger ved tilgang varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(184)	(80)
Innbetalinger ved avgang av datterselskaper	404	-
Innbetalinger ved salg av andre investeringer	30	303
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	(191)	(882)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	114	(659)
Innbetalinger langsiktig gjeld	2 396	-
Innbetalinger kortsiktig gjeld	8 466	2 135
Utbetalinger langsiktig gjeld	(2 464)	(1 084)
Utbetalinger kortsiktig gjeld	(1 500)	(72)
Netto endring konserninterne trekkrettigheter ¹⁾	(2 542)	1 971
Innbetaling av egenkapital	49	43
Kjøp av egne aksjer	(2 267)	(2 020)
Utbetaling av utbytte til Telenors aksjonærer	(2 595)	(1 764)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(457)	(791)
Effekt av valutakursendringer på betalingsmidler	11	(75)
Netto endring i betalingsmidler	-	(533)
Betalingsmidler pr. 01.01	-	533
Betalingsmidler pr. 31.12	-	-

¹⁾ Netto endring konserninterne trekkrettigheter er utlån og plasseringer med høy omløpshastighet og er presentert netto.

Egenkapital

Telenor ASA

Beløp i millioner kroner	Antall aksjer	Aksje-kapital	Annen Over kurs-fond	Egne aksjer	Annen egen-kapital	Tilbakeholdt overskudd	Total egen-kapital
Egenkapital pr. 1. januar 2004 – justert til IFRS	1 804 021 281	10 824	18 656	(169)	6 148	7 205	42 664
Årsresultat 2004	-	-	-	-	-	4 669	4 669
Utbytte	-	-	-	-	-	(1 764)	(1 764)
Aksjebasert kompensasjonskostnad	-	-	-	-	6	-	6
Salg av egne aksjer til ansatte, utstedt opsjonsaksjer	1 027 994	6	35	18	-	-	59
Sletting av aksjer	(55 444 964)	(332)	(1 152)	1 484	-	-	-
Kjøp av egne aksjer	-	-	-	(2 020)	-	-	(2 020)
Utstedt bonusaksjer	92 736	-	-	-	-	-	-
Egenkapital pr. 31. desember 2004	1 749 697 047	10 498	17 539	(687)	6 154	10 110	43 614
Total endring av regnskapsprinsipper (IAS 32 & 39)	-	-	-	-	-	(197)	(197)
Justert egenkapital pr. 1. januar 2005	1 749 690 047	10 498	17 539	(687)	6 154	9 913	43 417
Årsresultat 2005	-	-	-	-	-	2 188	2 188
Utbytte	-	-	-	-	-	(2 595)	(2 595)
Aksjebasert kompensasjonskostnad	-	-	-	-	1	-	1
Salg av egne aksjer til ansatte, utstedt opsjonsaksjer	737 671	4	16	54	-	-	74
Sletting av aksjer	(43 864 425)	(263)	(1 937)	2 200	-	-	-
Kjøp av egne aksjer	-	-	-	(2 267)	-	-	(2 267)
Egenkapital pr. 31. desember 2005	1 706 570 293	10 239	15 618	(700)	6 155	9 506	40 818

Aksjenes pålydende er 6 kroner.

Pr 31. desember hadde Telenor ASA 12 846 514 egne aksjer.

Utbytte	2005	2004
Utbytte pr. aksje i kroner – utbetalt	1,50	1,00
Utbytte pr. aksje i kroner – foreslått av styret	2,00	1,50

Utbytte på 2.595 millioner kroner ble utbetalt i juni 2005, og i mai 2004 ble det utbetalt utbytte på 1.764 millioner kroner.

For 2005 har styret foreslått utbetaling av utbytte på 2 kroner pr. aksje. Dette skal godkjennes av aksjonærene på den ordinære generalforsamlingen, og utbytte er ikke avsatt i regnskapet 2005. Det foreslåtte utbyttet tilfaller selskapets aksjonærer pr. 23. mai 2006, som er dagen for den ordinære generalforsamlingen. Total estimert utbetaling av utbytte er 3,4 milliarder kroner. Det vil ikke bli betalt utbytte på egne aksjer.

Fri egenkapital i Telenor ASA var 13.259 millioner kroner pr. 31. desember 2005.

01 | Regnskapsprinsipper og generelt

Telenor ASA er et holdingselskap og inkluderer konsernledelse, konsernfunksjoner, forskning og utvikling og Telenors finansavdeling. I tillegg er det inkludert enkelte strategiske prosjekter relatert i hovedsak til tilpasning til regelverket i Sarbanes Oxley Act og effektiviseringsprosjekter.

Pr. 1. april 2005 ble enkelte aktiviteter fra Human Resources, Konsern Kommunikasjon og IT, med totalt 112 ansatte, flyttet over til selskapet Telenor Telecom Solutions AS i området Nordic.

Driftsinntekter består i hovedsak av salg av konsern tjenester (Business Service Cost) til andre Telenor-selskaper, salg av forsknings- og utviklingstjenester og salg av andre konsulenttjenester. Kjøp fra andre selskaper i Telenor konsernet omfatter i hovedsak konsulentkostnader i forbindelse med konsernprosjekter, husleie, IT-drift og vedlikehold.

Telenor ASA utfører store deler av den eksterne finansieringen av Telenor konsernet, og yter lån til og plasserer midler fra konsernselskaper. Se note 22 til konsernregnskapet.

Aksjer i datterselskaper og lån til disse er vurdert til det laveste av virkelig og historisk kost. Verdjusteringer er klassifisert som finansielle poster i resultatregnskapet.

Telenor ASAs regnskapsprinsipper er lik konsernets regnskapsprinsipper, som er beskrevet foran. I de tilfeller hvor notene for morselskaper er vesentlig forskjellig fra konsernets, er disse vist nedenfor. For øvrig vises til noteopplysninger for konsernet.

Selskapsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS regler i henhold til Regnskapsloven § 3–9. Se note 16 for implementeringseffekten på egenkapitalen. Tallene for 2004 er også omarbeidet til IFRS. IAS 39 er benyttet fra 1. januar 2005.

02 | Lønn og personalkostnader

Administrerende direktør og styret for Telenor ASA tilsvarer konsernsjef og konsernstyret. Opplysninger om ytelser til styret, ledende personer og revisor m.v. for 2005 finnes i note 30 til konsernregnskapet.

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Lønn, feriepenger m.v.	400	319
Arbeidsgiveravgift	65	73
Pensjonskostnader inkludert arbeidsgiveravgift	73	188
Kostnad ved opsjoner til ansatte	1	7
Andre personalkostnader	64	40
Sum	603	627

03 | Pensjonskostnader, pensjonsforpliktelser og -midler

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Endring pensjonsforpliktelse		
Brutto pensjonsforpliktelse 01.01.	864	537
Nåverdien av årets opptjening	76	60
Rentekostnad av pensjonsforpliktelser	38	38
Aktuariell tap/gevinst	23	3
Planendringer pensjonsforpliktelser	(7)	-
Oppkjøp/salg/overføring av datterselskap/virksomhet ³⁾	(17)	252
Utbetaling pensjon/fripoliser	(81)	(26)
Brutto pensjonsforpliktelser 31.12. i år	896	864
Endring pensjonsmidler		
Virkelig verdi pensjonsmidler 01.01.	630	428
Faktisk avkastning på pensjonsmidlene	67	30
Oppkjøp/salg/overføring av virksomhet ³⁾	(8)	143
Premieinnbetalinger	43	53
Utbetaling av pensjoner/fripoliser	(79)	(24)
Virkelig verdi pensjonsmidler 31.12	653	630
Netto pensjonsforpliktelse	243	234
Ikke resultatført estimatendringer og avvik ¹⁾	10	(18)
Påløpt arbeidsgiveravgift ¹⁾	33	33
Netto balanseført pensjonsforpliktelser 31.12	286	249
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 01.01	249	7
Overføring av virksomhet	17	103
Netto pensjonskostnad inkl. arbeidsgiveravgift	71	203
Premieinnbetalinger	(43)	(55)
Utbetaling av pensjoner	(2)	(2)
Arbeidsgiveravgift av betalt pensjonspremie og pensjoner	(6)	(7)
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12	286	249
Pensjonskostnader		
Nåverdien av årets pensjonsopptjening	76	60
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	38	38
Estimert avkastning på pensjonsmidler	(33)	(31)
Resultatført planendringer ²⁾	(7)	100
Resultatførte estimatendringer og avkastningsavvik	(13)	13
Arbeidsgiveravgift	10	23
Netto pensjonskostnad inkl. arbeidsgiveravgift	71	203
Inntektsføring av intern gjeld knyttet til AFP ²⁾	-	(16)
Tilskuddsplaner	2	1
Totale pensjonskostnader belastet resultatet	73	188

For informasjon om forutsetninger benyttet og beskrivelse av pensjonsordninger, se note 7 til konsernregnskapet.

¹⁾ Arbeidsgiveravgift er beregnet av netto pensjonsforpliktelse multiplisert med den gjennomsnittlige sats for arbeidsgiveravgift for Telenor ASA. Ikke resultatførte estimatavvik er inklusive arbeidsgiveravgift.

²⁾ I 2004 gikk Telenor ASA og en vesentlig del av de norske datterselskapene over fra å være medlem av Arbeidsgiverforeningen NAVO til NHO. Implementeringseffekten i forbindelse med innføringen av AFP-ordningen i NAVO i 1997 ble frem til og med 2003 kostnadsført over gjestående estimert opptjeningstid. I forbindelse med overgangen til AFP-ordningen i NHO ble det kostnadsført planendring på 100 millioner kroner og inntektsført intern gjeld mot datterselskapene knyttet til AFP-forpliktelsen på 16 millioner kroner.

³⁾ Overføring av virksomhet i 2004 var hovedsakelig relatert til overføringer fra Telenor Mobile Holding AS og overføringen av forsknings- og utviklingsavdelingen som tidligere lå i Telenor Communication II AS til Telenor ASA. I 2005 er overføringene hovedsakelig knyttet til ansatte som ble overført til Telenor Telecom Solution AS.

04 | Andre driftskostnader

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Kostnader til lokaler, biler, kontorutstyr mv.	86	66
Drift- og vedlikeholdskostnader	62	81
Reise og diett	54	24
Porto, frakt, distribusjon og telekommunikasjon	20	13
Markedsføring, reklame og salgsprovisjoner	89	40
Konsulentonorar og innleie av personell	336	322
Kostnader til nedbemanning og tapskontrakter	4	19
Tap på fordringer ¹⁾	-	1
Andre driftskostnader	107	119
Sum andre driftskostnader	758	685

¹⁾ Telenor ASA har ubetydelige tap på kundefordringer. Realiserte tap på fordringer er i hovedsak knyttet til lån gitt fra Telenor ASA interbank (Telenor Finans) som står for en stor del av finansieringen av datterselskapene. Tap på utlån er inkludert som del av finansposter (Netto gevinst/tap og nedskrivning av finansielle eiendeler). For 2004 innebar dette en reklassifisering på 36 millioner kroner.

05 | Utgifter til forskning og utvikling

Utgifter til forskning og utvikling i Telenor ASA beløp seg til 168 millioner i 2005 og 164 millioner kroner i 2004. Forsknings- og utviklingsarbeid relaterte seg i hovedsak til utvikling av brukervennlige tjenester og effektive nett- og leveringssystemer.

06 | Finansinntekter og kostnader

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Utbytte fra datterselskaper	4	-
Renteinntekter fra konsernselskaper	3 513	3 628
Eksterne renteinntekter	8	79
Verdiøkning finansielle instrumenter ¹⁾	186	-
Konsernbidrag innen Telenor ²⁾	2 000	2 000
Sum finansinntekter	5 711	5 707
Rentekostnader til konsernselskap	(595)	(616)
Eksterne rentekostnader	(907)	(902)
Andre finanskostnader	(7)	(1)
Sum finanskostnader	(1 509)	(1 519)
Netto valutagevinst/tap	158	(70)
Tap på lån til konsernselskap ³⁾	(425)	(27)
Nedskrivning lån til konsernselskap og tilknyttede selskaper ⁴⁾	(22)	2 191
Nedskrivning aksjer i datterselskap ⁴⁾	(225)	7
Netto gevinst (tap og nedskrivninger) av finansielle eiendeler	(672)	2 171
Netto finansposter	3 688	6 289

¹⁾ IAS 32 og 39 ble implementert 1. januar 2005 og sammenligningstallene for 2004 er ikke endret.

²⁾ Telenor ASA fører mottatt konsernbidrag fra datterselskaper som finansinntekt. Oppførte konsernbidrag er beløp som er mottatt i året. Konsernbidrag for inntektsåret 2005 er beregnet til 1.500 millioner kroner og vil bli inntektsført i 2006.

³⁾ Telenor ASA har i 2005 konvertert sin fordring på datterselskapet Dansk Mobil Holding II AS til aksjekapital. Fordringen på 1.092 millioner kroner var gitt som lån fra Telenor Finans og hadde på tidspunktet for konverteringen en reell verdi på 203 millioner kroner. Telenor ASA har tapsført avviket mellom lånets pålydende og reell verdi i forkant av konverteringen med 889 millioner kroner og reversert nedskrivningen fra 2004 på lånet med 501 millioner kroner, slik at bokført tap på lånet i 2005 utgjør 388 millioner kroner.

I 2005 har Telenor ASA sitt datterselskap, Telenor Eiendom Holding AS, solgt to eiendomsselskaper til Telenor Pensjonskasse. Samtidig har Telenor ASA v/ Telenor Finans solgt lån gitt til disse eiendomsselskapene til Telenor Pensjonskasse. Ved salget oppsto det et tap på fordringene på til sammen 58 millioner kroner på grunn av mindreværdi på de solgte eiendomsselskapene.

⁴⁾ I 2002 ble det foretatt nedjustering av verdiene av Telenor ASAs investeringer i datterselskaper for bedre å reflektere verdiene i konsernregnskapet. I 2003 og 2004 er nedjusteringene reversert som følge av verdiøkninger. I 2005 er det foretatt nye nedjusteringer av enkelte investeringer.

07 | Skatter

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Resultat før skatt i Norge	2 942	5 586
Årets betalbar skatt	-	-
Betalt for mye / for lite tidligere år	2	-
Endring i utsatt skatt	752	917
Sum skattekostnad	754	917

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Avstemming av skattekostnad		
Forventet skattekostnad (28 % av resultat før skatt)	823	1 564
Skatteeffekt av ikke skattepliktige inntekter	(19)	(653)
Skatteeffekt av ikke fradragsberettiget kostnader	88	4
Skatteeffekt av realisert tap på fordring ¹⁾	(140)	-
For lite / mye beregnet skatt tidligere år	2	2
Sum skattekostnad	754	917
Effektiv skattesats i %	25,6 %	16,4 %

¹⁾ Telenor ASA krever skattemessig fradrag for tap på lån til datterselskapet Dansk Mobil Holding II AS som tap i næring, se note 6.

Skattemessig tap er på 889 millioner kroner. Av dette var 501 millioner kroner kostnadsført som nedskrivning i 2004 uten at det var oppført utsatt skattefordel på nedskrivningen. Realiseringen av denne delen av tapet medfører en reduksjon av skattekostnaden for 2005 på 140 millioner kroner.

Beløp i millioner kroner	2005	2004	Endringer
Midlertidige forskjeller:			
Driftsmidler	93	1	(92)
Langsiktige fordringer og gjeld i utenlandsk valuta	78	207	129
Finansielle instrumenter	846	462	(384)
Utestående fordringer	-	(9)	(9)
Andre avsetninger for forpliktelse	(97)	(10)	87
Netto pensjonsforpliktelse som ført i balansen	(196)	(196)	-
Konsernbidrag	(1 500)	(2 000)	(500)
Underskudd til fremføring ²⁾	(1 026)	(2 666)	(1 640)
Sum	(1 802)	(4 211)	(2 409)
Sum netto utsatt skattefordel (28 %)	504	1 179	(675)

Utsatt skattefordel ved implementering av IAS 32/39 pr. 1. januar 2005 (se note 16) (77)

Endring utsatt skatt (752)

²⁾ Det er ingen tidsbegrensning på fremføring av skattemessig underskudd pr. 31. desember 2005. Det forventes at konsernbidrag i senere år vil medføre at det skattemessig fremførbare underskuddet i Telenor ASA vil bli utnyttet, og det er således oppført som utsatt skattefordel i balansen.

08 | Immaterielle eiendeler

Beløp i millioner kroner	Anskaffelses-	Tilgang	Avgang	Årets av- og nedskrivninger	Akkumulerte av- og nedskrivninger	Balanseført verdi pr.
	kost pr. 01.01					31.12
Goodwill (ingen avskrivning)	20	-	-	-	-	20
Lisenser og rettigheter (12 år)	226	185	-	(21)	(79)	332
Programvare – kjøpt (5 år)	121	33	-	(19)	(89)	65
Anlegg under utførelse	38	40	-	(5)	(5)	73
Sum immaterielle eiendeler	405	258	-	(45)	(173)	490

Immaterielle eiendeler relaterer seg til UMTS- og GSM-lisenser samt investeringer i felles økonomisystemer for konsernet.

Telenor ASA har i 2005 fått fornyet en av GSM-900 lisensene. Kostprisen for lisensen er en engangsbetaling på 100 millioner kroner og en årlig avgift på 9,6 millioner kroner i 12 år. Den fremtidige forpliktelsen er neddiskontert til 85 millioner kroner og balanseført som en del av lisensen. Den tilsvarende forpliktelsen er klassifisert som rentebærende gjeld.

Fra 1. januar 2005 ble avskrivningstiden på programvarelisenser endret fra 3 til 5 år, ved at den balanseførte verdien på 27 millioner kroner pr. 1. januar 2005 blir avskrevet over 3 år. Effekten på resultatet for 2005 er en reduksjon i avskrivningene på 11 millioner kroner.

09 | Varige driftsmidler

Beløp i millioner kroner	Anskaffelses- kost pr. 01.01.05	Tilgang	Avgang	Årets av- og ned- skrivninger	Akkumulerte av- og ned- skrivninger	Balanseført verdi pr. 31.12.05
EDB-utstyr (3–5 år)	26	9	(1)	(3)	(27)	7
Andre varige driftsmidler	19	3	(2)	(2)	(10)	10
Sum varige driftsmidler	45	12	(3)	(5)	(37)	17

10 | Finansielle eiendeler

Rentebærende fordringer på selskap i samme konsern består i sin helhet av lån fra Telenor ASA til datterselskaper.

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Fordringer på tilknyttede selskaper ¹⁾	273	278
Andre langsiktige aksjer og innskudd	162	149
Andre finansielle anleggsmidler ²⁾	992	12
Sum andre finansielle anleggsmidler	1 427	439
Kortsiktig rentebærende fordring	26	-
Fordringer på selskap i samme konsern	170	122
Andre kortsiktige finansielle eiendeler ²⁾	1 370	159
Sum andre finansielle omløpsmidler	1 566	281

¹⁾ Fordringer på tilknyttede selskaper består av preferansekapital i Bravida ASA. I henhold til avtalen er Telenor ASA garantert et utbytte på 13 % av innskutt kapital. Det foreligger innløsningsklausuler, og i tråd med IFRS er dette klassifisert som fordringer og det er inntektsført renteinntekter i 2005 på 35 millioner kroner.

²⁾ Derivativer utpekt som virkelig verdi sikring er klassifisert som rentebærende. Øvrige derivater klassifiseres som ikke rentebærende. IAS 39 ble implementert 1. januar 2005 og sammenligningstallene for 2004 er ikke endret.

Pr 31. desember 2005 er urealiserte gevinster på derivater inkludert i tabellen overfor med 992 millioner kroner som anleggsmidler og 1.269 millioner kroner som omløpsmidler.

11 | Langsiktig gjeld

Beløp i millioner kroner	2005		2004	
	Total	Forfall > 5 år	Total	Forfall > 5 år
Rentebærende				
Gjeld til selskap i samme konsern	171	-	-	-
Gjeld til eksterne	15 811	4 807	15 528	3 972
Sum langsiktig rentebærende gjeld	15 982	4 807	15 528	3 972
Ikke rentebærende				
Gjeld til selskap i samme konsern	141	-	166	-
Gjeld til eksterne	4	-	5	-
Sum langsiktig ikke rentebærende gjeld	145	-	171	-
Sum langsiktig gjeld	16 127	4 807	15 699	3 972

For nærmere omtale av rentebærende gjeld til eksterne vises til note 22 i konsernregnskapet.

12 | Kortsiktig gjeld

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Rentebærende		
Gjeld til selskaper i samme konsern	26 440	24 453
Trekk på konsernkonto	4 362	2 135
Virkelig verdi sikringsinstrumenter ¹⁾	133	(14)
Gjeld til eksterne	7 726	2 592
Sum kortsiktig rentebærende gjeld	38 661	29 166
Ikke rentebærende		
Leverandørgjeld til selskaper i samme konsern	11	10
Leverandørgjeld til eksterne	24	44
Øvrig gjeld til selskaper i samme konsern	102	40
Offentlige avgifter, skattetrekk, feriepenger og lignende	88	104
Påløpte, ikke forfalte kostnader	615	451
Avsetning for nedbemanning og tapskontrakter	6	18
Forskuddsbetalte inntekter	23	24
Finansielle derivater ¹⁾	1 144	-
Annen kortsiktig gjeld	37	50
Sum kortsiktig ikke rentebærende gjeld	2 050	741
Sum kortsiktig gjeld	40 711	29 907

¹⁾ Derivater utpekt som virkelig verdi sikring er klassifisert som rentebærende. Øvrige derivater klassifiseres som ikke rentebærende. IAS 39 ble implementert 1. januar 2005 og sammenligningstallene for 2004 er ikke endret.

13 | Garantiansvar

Beløp i millioner kroner	2005	2004
Garantiansvar	3 549	3 766

Tabellen inkluderer ikke kjøpte bankgarantier eller garantier hvor tilhørende forpliktelse er oppført i selskapets balanse. Garantier på henholdsvis 7.240 millioner kroner og 6.459 millioner kroner pr. 31. desember 2005 og 2004 knyttet til "Cross Border QTE Lease" avtaler er ikke inkludert i tabellen ovenfor, se note 34 til konsernregnskapet.

Tabellen ovenfor inkluderer garantiforpliktelser Telenor ASA har stillet for Bravida ASA på om lag 851 millioner kroner (917 millioner kroner pr. 31. desember 2004), hovedsakelig knyttet til en entreprenørkontrakt i Sverige, se note 28 til konsernregnskapet. Garantien opphørte i januar 2006.

Telenor ASA hadde pr. 31. desember 2005 avgitt garantier overfor utstyrsleverandører av mobilnett i Pakistan på 981 millioner kroner (876 millioner kroner pr. 31. desember 2004). I tillegg hadde Telenor ASA avgitt garantier på 161 millioner kroner pr. 31. desember 2005 for oppfyllelse av lisensvilkår i Pakistan i 2008 (151 millioner kroner pr. 31. desember 2004).

Telenor ASA stillet i 2002 garanti på 253 millioner kroner for påløpte renter i forbindelse med skattekrav i Sonofon saken, se note 14 og 26 til konsernregnskapet.

Telenor ASA hadde pr. 31. desember 2005 avgitt garanti på 1.015 millioner kroner for satellitt-leasene Thor II og Thor III. (1.141 millioner kroner pr. 31. desember 2004) inkludert termineringsavgift på 116 millioner kroner pr. 31. desember 2005, (151 millioner kroner pr. 31. desember 2004). Leasingavtalene utløper i 2008 og 2010. Den tilhørende balanseførte leasinggjelden i datterselskaper var 952 millioner kroner pr. 31. desember 2005 (888 millioner kroner pr. 31. desember 2004).

For finansielle leaser i Canal Digital er det stillet garantier begrenset oppad til regnskapsførte forpliktelser, som pr. 31. desember 2005 var 112 millioner kroner (268 millioner kroner pr. 31. desember 2004). Leasingavtalene utløper i perioden 2006 til 2007.

Det ble i 2000 stillet garanti for rettmessig oppfyllelse av leveranser mellom datterselskaper. Pr. 31. desember 2005 var garantiene på 69 millioner kroner (116 millioner kroner pr. 31. desember 2004). Videre er det stillet garanti for datterselskapers rettmessige oppfyllelse av leveranser og betalinger overfor eksterne parter på om lag 107 millioner kroner pr. 31. desember 2005 (44 millioner kroner pr. 31. desember 2004).

14 | Kontraktsforpliktelser

Telenor ASAs kommitterte kjøpsforpliktelser pr. 31. desember 2005 var hovedsakelig avtaler som Telenor ASA har inngått på vegne av Telenor konsernet.

Beløp i millioner kroner	2006	2007	2008	2009	2010	Etter 2010
Kommitterte kjøpsforpliktelser	762	77	58	51	44	25

Tabellen inkluderer kun avtaler hvor Telenor ASA har en minimum kjøpsforpliktelse.

15 | Aksjer i datterselskaper pr. 31. Desember 2005

Nedenfor vises aksjer i datterselskaper eid av Telenor ASA, som i hovedsak er holdingselskaper, og datterselskaper direkte eid av disse. Flere av datterselskapene i andre ledd vist i tabellen eier aksjer i andre datterselskaper, som er beskrevet i deres respektive årsregnskaper.

Aksjer i datterselskaper

Beløp i millioner kroner (unntatt eierandel)	Forretnings- kontor	Eierandel i %	Bokført verdi
Telenor Networks Holding AS ¹⁾	Norge	100	2 771
Telenor International Centre AS	Norge	100	-
Telenor Intercom Holding AS	Norge	100	1 279
Telenor Key Partner AS	Norge	100	19
Telenor Communication II AS	Norge	100	199
Telenor Satellite Services AS ²⁾	Norge	100	509
Telenor Mobile Holding AS	Norge	100	7 352
Telenor Satellite Networks Holding II AS	Norge	100	-
Itworks Holding AS	Norge	100	-
Telenor Installasjon Holding AS ³⁾	Norge	100	84
Dansk Mobil Holding II AS ⁴⁾	Norge	100	203
Telenor Business Partner Invest AS	Norge	100	1 150
Telenor Teleservice Holding AS	Norge	100	28
Telenor Broadcast Holding AS	Norge	100	4 607
Telenor Eiendom Holding AS	Norge	100	4 160
Telenor KB AS	Norge	100	-
Telenor Forsikring AS	Norge	100	300
Sum			22 661

Eierandel tilsvarende stemmeandel hvis ikke annet er angitt.

¹⁾ Telenor Business Solution Holding AS ble i 2005 fusjonert med Telenor Networks Holding AS.

²⁾ Telenor Satellite Services Holding AS har i 2005 endret navn til Telenor Satellite Services AS.

³⁾ Aksjene i Telenor Installasjon Holding AS er i 2005 nedskrevet med 225 millioner kroner.

⁴⁾ Telenor ASA har i 2005 konvertert sin fordring på datterselskapet Dansk Mobil Holding II AS til aksjekapital. Fordringen på 1.092 millioner kroner var gitt som lån fra Telenor Finans, og hadde på tidspunktet for konverteringen en virkelig verdi på 203 millioner kroner. Telenor ASA har tapsført avviket mellom lånets pålydende og reell verdi i forkant av konverteringen og oppført 203 millioner kroner som inngangsverdi på aksjene.

Aksjer i datterselskaper eid gjennom datterselskaper

	Forretnings- kontor	Eierandel i %
Telenor Networks Holding AS		
Telefonselskapet AS	Norge	100,0
Telenor Global Services AS	Norge	100,0
Telenor Svalbard AS	Norge	100,0
Telenor Privat AS	Norge	100,0
Telenor Telecom Solutions AS	Norge	100,0
Telenor Bedrift AS	Norge	100,0
Nye Telenor East Invest AS	Norge	100,0
TBS Infrastructure AB	Norge	100,0
Telenor Jara AS	Norge	100,0
Telenor Direkte AS	Norge	100,0
Nextra SARL	Frankrike	100,0

	Forretnings kontor	Eierandel i %
Telenor International Centre AS		
Telenor Magyarország KFT	Ungarn	99,3
Telenor Russia AS	Norge	100,0
Telenor Intercom Holding AS		
Nye Telenor Mobile Communications I AS	Norge	100,0
Telenor Key Partner AS		
Telenor Key Partner Danmark AS	Danmark	100,0
Telenor Communication II AS		
Argos Take Care of It S.A	Marokko	99,9
TTYL AS	Norge	100,0
Telenor Venture IV AS	Norge	80,0
Telenor Venture II ASA	Norge	50,1
Telenor Kapitalforvaltning ASA	Norge	100,0
Telenor Mobile Aviation AS	Norge	100,0
Telenor Cinclus AS	Norge	66,0
Smartcash AS	Norge	100,0
Telenor Satellite Services AS		
Telenor Satellite Networks AS	Norge	100,0
Telenor Satellite Services Asia Holding AS	Norge	100,0
Telenor Satellite Mobile Venture AS	Norge	100,0
Marlink AS	Norge	100,0
Marlink SA	Belgia	100,0
Telenor Mobile Holding AS		
Nye Telenor Mobile Communications III AS	Norge	100,0
Telenor Mobile Communications AS	Norge	100,0
Telenor East Invest AS	Norge	100,0
Telenor Mobile Sweden AS	Norge	100,0
Telenor Greece AS	Norge	100,0
Nye Telenor Mobile Communications II AS	Norge	100,0
Telenor Mobil AS	Norge	100,0
Wireless Mobile International AS	Norge	100,0
Commit AS	Norge	100,0
MobilData Kjeden AS	Norge	100,0
Telenor Telehuset AS	Norge	100,0
Sonofon Holding AS	Danmark	100,0
Nordialog AS	Norge	100,0
OYO AS	Norge	100,0
ProMonte GSM	Montenegro	100,0
Telenor Business Partner Invest AS		
EDB Business Partner ASA	Norge	51,8
Telenor Broadcast Holding AS		
Telenor Satellite Broadcasting AS	Norge	100,0
Telenor Inma AS	Norge	100,0
Telenor UK Ltd.	Storbritannia	100,0
Telenor Bulgaria o.o.d.	Bulgaria	100,0
Telenor Plus AB	Sverige	100,0
Canal Digital AS	Norge	100,0
Canal Digital Kabel TV AS	Norge	100,0
Norkring AS	Norge	100,0
Telenor Vision International AB	Sverige	100,0
Pecheur AS	Norge	100,0
Conax AS	Norge	90,0
Telenor Eiendom Holding AS		
Telenor Eiendom Fornebu Kvartal 1 AS	Norge	100,0
Telenor Eiendom Fornebu Kvartal 2 AS	Norge	100,0
Telenor Eiendom Fornebu Kvartal 3 AS	Norge	100,0
Telenor Eiendom Fornebu Kvartal 4 AS	Norge	100,0
Telenor Eiendom Drift AS	Norge	100,0

	Forretnings kontor	Eierandel i %
Telenor Eiendom Fornebu Fjordpark Nord AS	Norge	100,0
Telenor Eiendom Hareløkken AS	Norge	100,0
Telenor Eiendom Vest AS	Norge	100,0
Telenor Hellas SA	Hellas	99,0

16 | Implementering av International Financial Reporting Standards (IFRS)

Se note 37 til konsernregnskapet for ytterligere beskrivelse av effektene ved overgang fra norsk god regnskapsskikk til International Financial Reporting Standards (IFRS).

IFRS implementeringseffekter på egenkapital pr. 1.1.2004

Beløp i millioner kroner

Egenkapital pr. 1.1. 2004 i henhold til norsk god regnskapsskikk	42 567
Implementeringseffekter ved innføring av IFRS:	
Ikke resultatførte estimatavvik – pensjoner	(292)
Tilbakeføring av avsatt utbytte 2003	1 776
Tilbakeføring av inntektsført konsernbidrag for 2003	(2 000)
Utsatt skattefordel	613
Sum implementeringseffekter	97
Egenkapital pr. 1.1. 2004 i henhold til IFRS	42 664

IFRS implementeringseffekter på egenkapital pr. 31.12.2004

Beløp i millioner kroner

Egenkapital pr. 31.12. 2004 i henhold til norsk god regnskapsskikk	42 671
Implementeringseffekter ved innføring av IFRS:	
Ikke resultatførte estimatavvik – pensjoner	(292)
Resultat etter skatt	13
Aksjebasert kompensasjonskostnad	6
Tilbakeføring av avsatt utbytte 2004	2 603
Tilbakeføring av inntektsført konsernbidrag for 2004	(2 000)
Utsatt skatt/skattefordel	613
Sum implementeringseffekter	943
Egenkapital pr. 31.12.2004 i henhold til IFRS	43 614

IFRS implementeringseffekter på resultat 2004

Beløp i millioner kroner

Resultat 2004 i henhold til norsk god regnskapsskikk	4 656
Pensjonskostnader inkl arbeidsgiveravgift	17
Aksjebasert kompensasjonsordninger	(6)
Avskrivninger goodwill	4
Endring utsatt skatt	(2)
Sum resultateffekt 2004	13
Resultat 2004 i henhold til IFRS	4 669

Implementeringseffekter IAS 32/39

Beløp i millioner kroner

Egenkapital pr. 31.12.2004 i henhold til IFRS	43 614
Virkelig verdi derivater som ikke tilfredsstiller kriteriene for sikring	
– eiendeler	224
– gjeld	(498)
Utsatt skattefordel	77
Sum implementeringseffekter IAS 32 og 39	(197)
Egenkapital pr. 1.1.2005 i henhold til IFRS	43 417

Revisjonsberetning for 2005

Til generalforsamlingen i Telenor ASA

Revisjonsberetning for 2005

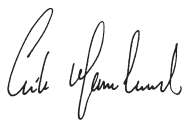
Vi har revidert årsregnskapet for Telenor ASA for regnskapsåret 2005, som viser et årsresultat på 2.188 millioner kroner for morselskapet og et årsresultat på 9.134 millioner kroner for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Morselskapets regnskap er utarbeidet i samsvar med forenklet IFRS iht. regnskapsloven § 3-9. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og konsernsjef. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimer, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og interne kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2005 og av resultatet og kontantstrømmene og endringer i egenkapitalen i regnskapsåret i samsvar med forenklet IFRS iht. regnskapsloven § 3-9
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2005 og for resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapital i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 4. april 2006
ERNST & YOUNG AS



Erik Mamelund
Statsautorisert revisor

UTTALELSE FRA BEDRIFTSFORSAMLINGEN I TELENOR

Bedriftsforsamlingen i Telenor ASA fattet 4. april 2006 følgende vedtak.

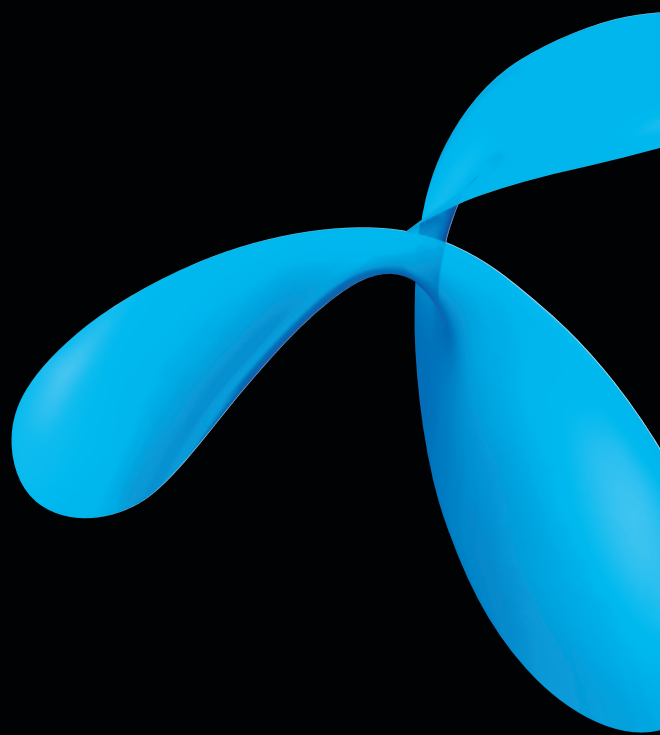
Bedriftsforsamlingen anbefaler at generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til resultatregnskap og balanse for år 2005 for Telenor ASA og konsernet ved overføring av 2.188 millioner kroner til annen egenkapital og utbytte på 2 kroner pr. aksje som utbetales i 2006.

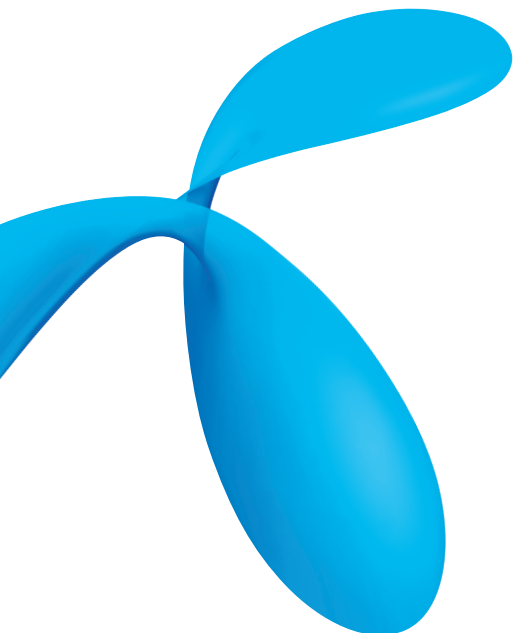
FINANSIELL KALENDER 2006

Torsdag 4. mai	Presentasjon av resultat for 1. kvartal 2006
Tirsdag 23. mai	Ordinær generalforsamling
Onsdag 24. mai	Kapitalmarkedsdag
Fredag 21. juli	Presentasjon av resultat for 2. kvartal 2006
Torsdag 26. oktober	Presentasjon av resultat for 3. kvartal 2006

Denne rapporten inneholder uttalelser om fremtiden knyttet til vekstinitiativ, resultater, strategier og målsettinger for Telenor. Uttalelser om fremtiden har iboende risiko og usikkerheter som kan medføre at faktiske resultater og utvikling avviker vesentlig fra det som er uttalt eller antydnet. Risikofaktorene knyttet til Telenors virksomhet er også beskrevet i form 20-F, som er oversendt Securities and Exchange Commission.
(Tilgjengelig på www.telenor.no/ir/aarsrapporter)







Telenor ASA
N-1331 Fornebu
Telefon: 67 89 00 00

Investor Relations:
Telefon: 67 89 24 70

e-post: ir@telenor.com

www.telenor.no