



Telenor *Årsrapport* **2025**

3 Introduksjon

38 Eierstyring og
selskapsledelse

71 Bærekraft

14 Strategi,
resultater og risiko

64 Aksjonær-
informasjon

163 Årsregnskap

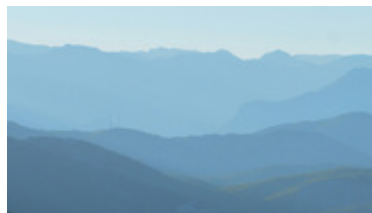


Innhold



Introduksjon

- 3** Brev fra styreleder og konsernsjef
- 4** Om Telenor
- 12** Årets høydepunkter



Strategi, resultater og risiko

- 15** Telenors strategi
- 21** Konsernets resultater
- 26** Resultater i
forretningsområdene
- 30** Risikostyring



Eierstyring og selskapsledelse

- 39** Prinsipper og rammeverk
for eierstyring og
selskapsledelse
- 44** Styret og styrende organer
- 53** Konsernledelsen
- 59** Bærekraftsforhold
- 62** Lederlønn



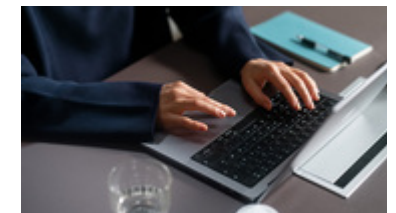
Aksjonær- informasjon

- 65** Aksjonærer og utbytte
- 68** Telenor-aksjen



Bærekraft

- 72** Generelle opplysninger
- 84** Miljøinformasjon
- 109** Sosiale forhold
- 141** Styringsmessige forhold
- 158** Åpenhetsloven



Årsregnskap

- 164** Konsernregnskap
- 253** Morselskapets regnskap
- 275** Erklæringer og
revisjonsberetninger (inkl.
bærekraft)
- 287** Alternative resultatmål



Brev fra styreleder og konsernsjef

Vår verden blir stadig mer digital, og nettilkobling står i sentrum. I 2025 opplevde vi økende etterspørsel etter Telenors tjenester, og kundene vår etterspør en større grad av differensiering og mer sofistikerte løsninger. Nettilkobling er kritisk infrastruktur som driver viktige endringer innenfor en rekke områder i samfunnet, og endrer også hvordan vi gjennomfører mange av våre samhandlinger.

Vår oppdaterte strategi, introdusert i november 2025, understreker vår tydelige ambisjon om å levere fremragende tilkobling og tjenester til kundene våre. For å realisere denne ambisjonen må vi være relevante, pålitelige og brukervennlige. Strategien er forankret i tre pilarer – kunder, teknologi og medarbeidere – og legger vekt på verdiskaping gjennom samarbeid, kundeopplevelser i verdensklasse og utrulling av avansert teknologi for å muliggjøre forenkling og effektivisering.

Telenor går inn i denne strategiske fasen fra en posisjon av styrke, etter å ha levert resultater i tråd med våre finansielle ambisjoner gjennom perioden 2022–2025. Vi retter nå blikket mot å opprettholde og videreutvikle dette momentet de neste tre årene, med fokus på tjenestedrevet vekst, teknologidrevet transformasjon, fortsatt

forenkling og en disiplinert kapitalallokering for å styrke avkastningen på sysselsatt kapital. I 2025 leverte vi solid vekst i Norden, særlig i Norge og Sverige. Vi oppnådde også EBITDA-vekst i Asia, der Grameenphone i Bangladesh bidro positivt til tross for politisk uro og makroøkonomiske tilbakeslag. Vår strategi er å forvalte våre ledende asiatiske virksomheter med sikte på langsiktig verdiskaping, samtidig som vi arbeider videre med ytterligere strømlinjeforming av konsernets portefølje. Salget av Telenor Pakistan ble gjennomført i desember 2025, og vår uttreden fra Thailand ble annonsert i januar 2026. Disse to transaksjonene er et bevis på vår forpliktelse til å forenkle konsernporteføljen og gradvis bli et mer nordisk-sentrert konsern.

«Når jeg ser tilbake på mitt første år som konsernsjef i 2025, er det noen sentrale refleksjoner som peker seg ut. For det første preger det geopolitiske bakteppet i økende grad vår bransje og understreker betydningen av Telenors rolle som en betrodd aktør. For det andre er jeg svært stolt av resultatene vi har levert sammen, og av disiplinen som ligger til grunn for gjennomføringen. For det tredje satte vi en tydelig kurs for fremtiden gjennom lanseringen av vår nye strategi på Kapitalmarkedsdagen. Og til slutt gir en betydelig økning i medarbeiderengasjementet meg stor tillit til hva vi kan oppnå sammen.»

Benedicte Schilbred Fasmer
Konsernsjef

Den raske utbredelsen av digitale teknologier gir betydelige muligheter for samfunnene vi betjener, men innebærer også nye sårbarheter. Som en betrodd leverandør er Telenor forpliktet ikke bare til å legge til rette for digital tilkobling, men også til å støtte kundene i å navigere i det digitale landskapet på en trygg og sikker måte.

I oktober publiserte vi vår rapport om digital sikkerhet i Norden i 2025, som peker på økende sikkerhetsbetyrninger blant både forbrukere og virksomheter. Norden står overfor økt risiko knyttet til cyberangrep og hybride trusler, noe som understreker den strategiske betydningen av vår kommunikasjonsinfrastruktur. Å møte disse utfordringene vil kreve styrket beredskap og sterke partnerskap.

Fremskritt innen kunstig intelligens (KI) har gjort det mulig for Telenor å gripe nye muligheter for å styrke vår effektivitet og pålitelighet. Gjennom året har vi tatt i bruk KI for å fremme innovasjon, drive driftsforbedringer og videreutvikle kundereisene. Fremover vil vi fortsette å investere i kompetansehevende tiltak for å sikre at våre medarbeidere har ferdighetene som kreves for å lykkes i fremtiden. Vår tilnærming er å anvende KI på en ansvarlig og målrettet måte, der teknologien skaper reell verdi, og alltid med et tydelig fokus på hvordan KI kan bidra til en bedre kundeopplevelse for Telenors kunder.

Bærekraftig forretningspraksis er en integrert del av Telenors identitet og strategi. Vi er forpliktet til å levere robuste og sikre nett, til digital

inkludering, og vi har satt tydelige mål for utslippsreduksjon. I takt med at bruken av digitalt innhold øker, er vi også forpliktet til å fremme digital velvære, særlig for barn og unge.

Som styreleder og konsernsjef har vi hatt gleden av å samarbeide med mange dedikerte medarbeidere i Telenor, som er sentrale for selskapets langsiktige suksess. Vi har stor tillit til deres evne til å fortsette å levere fremragende tjenester til våre kunder, og vil rette en oppriktig takk for innsatsen gjennom 2025. Vi vil også takke våre kunder og aksjonærer for tilliten dere viser oss – og samtidig bekrefte vårt sterke engasjement for å ha dere i sentrum for alt vi gjør.



Jens Petter Olsen
Styreleder

Benedicte Schilbred Fasmer
Konsernsjef



With you, for a safer and smarter tomorrow.



Customers

OUR STANDOUT OFFER

Offering value through services that are relevant, trusted and easy to use, enabled by resilient, outstanding connectivity



Technology

OUR TECH ADVANTAGE

Technologists creating opportunities for our customers and their future



Employees

OUR CULTURAL EDGE

Coming together, collaborating to create



Vår kultur og våre verdier

Ett Telenor

I en verden som endrer seg raskere enn noen gang, er vårt kulturelle fundament – vårt formål og våre verdier – vårt kompass. Med mer enn 170 års erfaring som rettesnor fortsetter Telenor å bevege seg utover konnektivitet, og sammen bygger vi en morgendag som er bedre enn i dag.

Vårt formål, «**With you, for a safer and smarter tomorrow**», er ikke bare et slagord – det er et strategisk verktøy som samler oss om en felles retning. Det taler direkte til våre kunder, partnere og samfunnet rundt oss – og like direkte til medarbeidere i hele Telenor. Det handler ikke om hva vi gjør, men hvorfor vi gjør det.

Ved å forene oss rundt et felles formål og verdier, blir vi virkelig ett Telenor.



Våre verdier

Våre verdier er forankret i Telenors historiske styrker. De bygger på vår sterke gjennomføringskultur, samtidig som de legger vekt på læring og innovasjon, psykologisk trygghet og samarbeid, samt et tydeligere kundefokus. Samlet former disse verdiene måten vi arbeider på i hele Telenor.

Trust

We build trust through reliability, respect, transparency, and integrity. Trust is the foundation that strengthens our execution and reinforce our commitment.

Curiosity

We adopt a mindset of curiosity by exploring new ideas and learning continuously, together. Curiosity drives innovation and collaboration across everything we do.

Passion

We show genuine care and boldness in every action. Passion is our energy, pride, and a customer-centric drive that turns ambition into impact. We know that is not about working harder but working wholeheartedly.

Bærekraft, mangfold og inkludering

I takt med at grensene mellom det digitale og det fysiske livet blir stadig mer flytende, får teleoperatører en viktigere rolle som arkitekter for samfunnets infrastruktur. Telenor tar dette ansvaret. Bærekraft er ikke et tillegg – det er en sentral drivkraft for innovasjon, tillit og langsiktig konkurranseevne. Gjennom ansvarlig drift, ved å gi mennesker handlingsrom og ved å muliggjøre en grønnere og sikrere digital fremtid, bidrar vi til å styrke samfunnsstrukturen vi er en del av – basert på tillit, nysgjerrighet og lidenskap.

Våre medarbeidere er vår største styrke. En mangfoldig og inkluderende arbeidsstyrke gjenspeiler mangfoldet i markedene vi opererer i og blant våre leverandører, og setter oss bedre i stand til å forstå og betjene våre kunder og øvrige interessenter. Vår evne til å skape et mer mangfoldig Telenor er avgjørende for vår langsiktige suksess.

En mangfoldig arbeidsstyrke innebærer kjønnsbalanse, aldersbalanse og inkludering av mennesker med ulike etnisiteter og kulturell bakgrunn. Vi er opptatt av å skape en likeverdig arbeidsplass der alle, inkludert de med fysiske og psykiske funksjonshemninger, kan trives.

Vi mener at det er avgjørende å fremme et inkluderende arbeidsmiljø der alle medarbeidere opplever å bli verdsatt og støttet. Dette innebærer å legge til rette med nødvendige virkemidler og

ressurser slik at personer med nedsatt funksjonsevne fullt ut kan delta og bidra til vår felles suksess.

Våre etiske retningslinjer er grunnlaget for vår selskapskultur og setter høye standarder for integritet i måten vi driver virksomhet i Telenor. De veileder oss i hverdagslige dilemmaer og danner grunnlaget for hvordan vi opptrer som forvaltere av Telenors integritet.

Vi er forpliktet til å fremme et arbeidsmiljø der alle medarbeidere blir støttet og får mulighet til å lykkes i sitt arbeid.



Telenors historie

Vi har gått fra å levere telegraf-tjenester og telefonkiosker til å levere nyskapende teknologier og kritisk infrastruktur som styrker dagens samfunn. Det er et langt steg fra der vi startet i 1855.



1855-1900

I 1855 åpnet Telegrafverket den **første norske telegraflinjen**, som forbandt Christiania (Oslo) og Drammen. Det ble tidlig klart for myndighetene at telefonen ville få stor betydning for samfunnet.



1900-1945

Den første telefonkiosken kom til Norge i 1933. Spredt bosetting, fiskerinæringens behov og krevende topografi med fjell og fjorder gjorde at **Telegrafverket ble en pioner** innen utbygging av både faste og trådløse kommunikasjonsnett.

1945-1969

De første **fjernsyns-sendingene startet** i Norge, og sendingene ble levert av Telegrafverket. Navnet på selskapet ble endret til Televerket.

1970-1979

Televerket tok en ledende posisjon innen forskning og utvikling av telekommunikasjon. **De første analoge mobilnettene** og en satellittforbindelse til oljeplattformene i Nordsjøen er konkrete resultater av disse initiativene. Samtidig var det lange ventelister for å få installert telefon i private hjem.

1980-1999

Selskapet var sterkt involvert i utviklingen og lanseringen av **GSM-systemet for mobilkommunikasjon**. I 1995 endret Televerket navn til Telenor. Med utgangspunkt i sin ledende posisjon innen mobilteknologi innledet Telenor sin **internasjonale ekspansjon** i 1996, gjennom inntreden i markeder i Asia og Øst-Europa.



2000-2016

I desember 2000 ble **Telenor notert på Oslo Børs**, og det statlige eierskapet ble gradvis redusert til 54 % i 2006. Den internasjonale ekspansjonen fortsatte i høyt tempo, inkludert **styrking av posisjonene i Sverige og Danmark**. I 2006 nådde Telenor 100 millioner mobilabonnenter, og i 2008 gikk selskapet inn i India.

2017-2024

En omforming og tydeligere fokusering av porteføljen resulterte i **uttreden fra India og Myanmar samt Sentral- og Øst-Europa**, og i avhending av ikke-kjernevirksomhet, samtidig som posisjonene i selskapets kjernegeografier ble styrket. Målet om **netto nullutslipp innen 2045** ble godkjent av Science Based Targets initiative i 2024.



2025 -

Telenor fortsetter sin transformasjonsreise. En oppdatert strategi ble lansert. **Salget av Telenor Pakistan** ble fullført på slutten av året, og **salget av eierandelen i True i Thailand** ble annonsert i januar 2026. Med disse grepene blir Telenor et mer **nordisk selskap**.

Forretningsområder og markeder

Telenor Norden

Norden som region kjennetegnes av avanserte økonomier med sterk kjøpekraft, høy digital modenhet og stabile regulatoriske rammevilkår. Telenor har en unik posisjon i Norden, med tilstedeværelse gjennom de heleide selskapene Telenor Norge, Telenor Sverige, Telenor Danmark og DNA i Finland.

Totalt sett omfatter Telenors nordiske virksomhet 10 millioner mobilkunder, 4 millioner bredbåndskunder og 4 millioner TV-kunder. Forretningsområdet står for omtrent 78 % av Telenors totale inntekter og justert EBITDA, og sysselsetter totalt 7 547 personer, hvorav 467 ansatte i Telenor Shared Services.

Telenor Norge

Telenor Norge er den etablerte teleoperatøren og markedslederen i Norge, og opererer under hovedmerket Telenor og undermerket Talkmore. Telenor Norge betjener 2,5 millioner mobilkunder, hvorav rundt 63 % er i forbrukersegmentet og 37 % i bedriftssegmentet. Markedsandelen for mobilkunder er rundt 43 %.

I Norge betjener Telenor 1,4 millioner bredbåndskunder og 0,8 millioner TV-kunder, levert gjennom egne fiber-, kabel- og faste

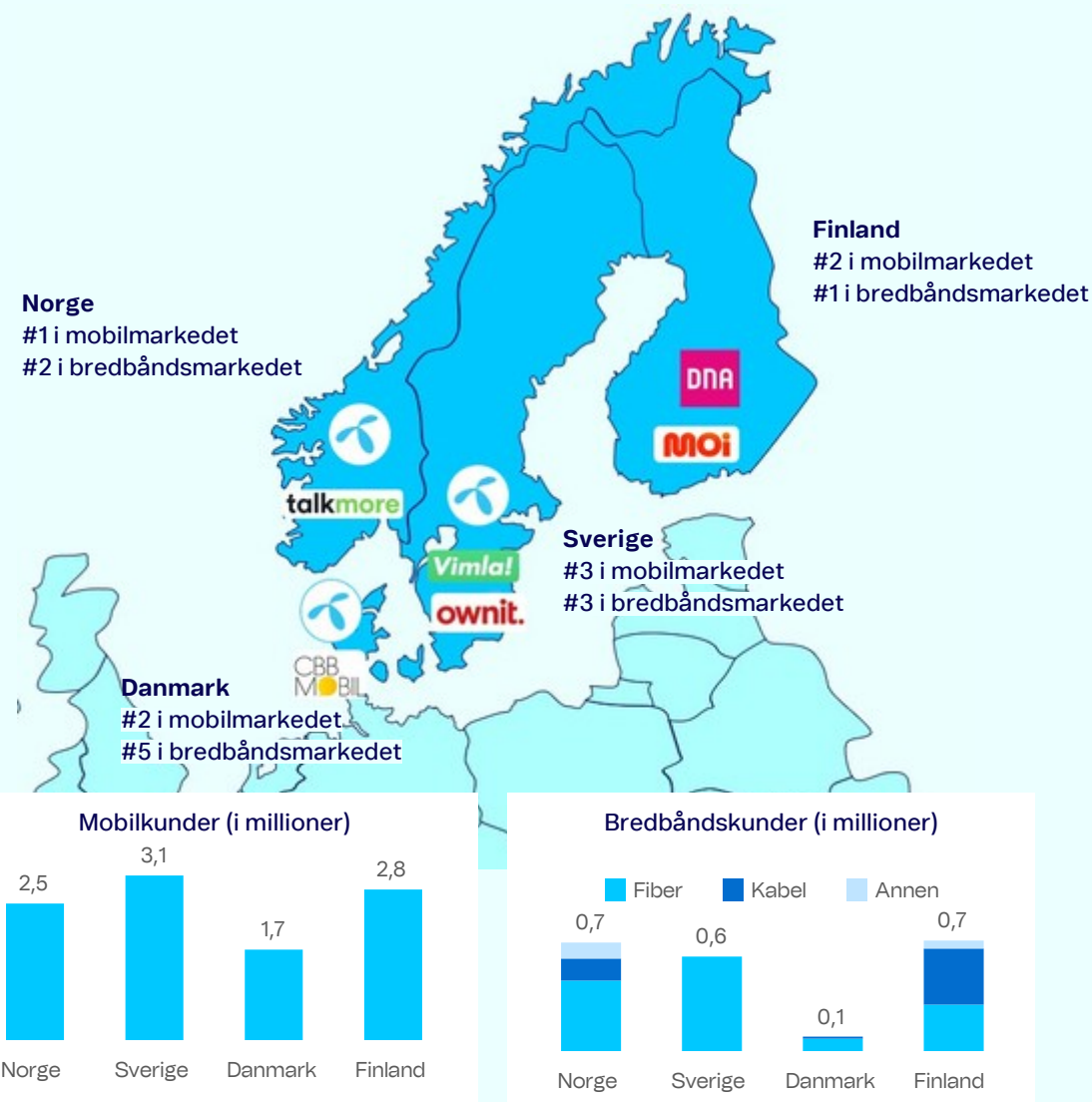
trådløse nettverk. Telenor Norge har en markedsandel på rundt 51 % innen mobil og om lag 30 % innen bredbånd, målt i omsetning. Den sterke merkevareposisjonen bygger på sikkerhet, robusthet og god nettverksdekning. Selskapet har 97 % 5G-dekning og 4G-dekning for hele befolkningen. Mobilnettet er i verdensklasse, noe som gjentatte ganger er bekreftet gjennom uavhengige kåringer.

Telenor Norge var blant de første operatørene i verden til å avvikle sitt kobbernett. Oppkjøpet av GlobalConnects norske fibervirksomhet for forbrukermarkedet, som ble kunngjort i juli 2025 og forventes fullført i første halvår 2026, vil ytterligere styrke Telenor Norges fiberposisjon.

Telenor Norge omfatter også selskapet Telenor Fiber AS, etablert i 2022 og eid av Telenor (70 %) og det globale investeringselskapet KKR (30 %).

Telenor Sverige

Telenor har vært til stede i Sverige siden 2001 og er landets tredje største mobiloperatør, med en markedsandel på rundt 21 % målt i antall abonnenter. Selskapet opererer under hovedmerket Telenor og undermerket Vimla, og betjener totalt 3,1 millioner mobilkunder, hvorav om lag 63 % i forbrukersegmentet. I tillegg har Telenor Sverige 1,2 millioner bredbåndskunder og 0,8 millioner TV-kunder, basert på tilgang til fibernet. Markedsandelen for mobilinntekter er rundt 19 %, mens den for bredbåndsinntekter ligger på omtrent 13 %.





Telenor Sverige deler 4G- og 5G-nett med Tele2 gjennom den felleskontrollerte virksomheten Net4Mobility, hvor begge parter eier 50 %. Det felles nettet omfatter både passiv og aktiv infrastruktur. 2G- og 3G-nettene ble avviklet i desember 2025. Telenor Sveriges 5G-nett dekker nå hele befolkningen.

Telenor Danmark

Telenor har vært til stede i Danmark siden 2000 og er landets nest største mobiloperatør. Tjenestene tilbys under hovedmerket Telenor og undermerket CBB. Telenor Danmark betjener 1,7 millioner mobilkunder, hvorav rundt 70 % i forbrukersegmentet og 30 % i bedriftssegmentet. I tillegg har selskapet 0,2 millioner bredbåndskunder basert på tilgang til fiber- og kabelnett. Markedsandelen for mobilabonnenter er om lag 21 %, mens markedsandelen for mobilinntekter ligger på rundt 24 %, og markedsandelen for bredbåndsinntekter er omtrent 5 %.

Telenor Danmark deler mobilnettet med Norlys gjennom den felleskontrollerte virksomheten TN-Netværket, hvor hver av partene eier 50 %. 5G-nettet dekker 99 % av befolkningen.

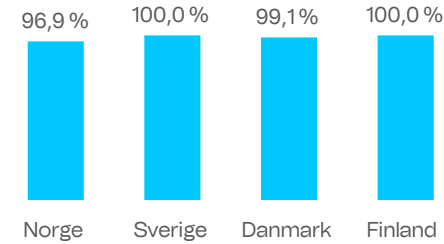
DNA (Finland)

Telenor etablerte virksomhet i Finland i 2019 gjennom oppkjøpet av DNA, landets nest største teleoperatør. Tjenestene leveres under hovedmerket DNA og undermerket Moi. DNA betjener 2,8 millioner mobilkunder, hvorav rundt 82 % i forbrukersegmentet. I tillegg har selskapet 1,4 millioner bredbåndskunder og 0,2 millioner TV-kunder, basert på eget fiber- og kabelnett. DNA har en markedsandel på rundt 32 % for mobil og 29 % for bredbånd, med tilhørende

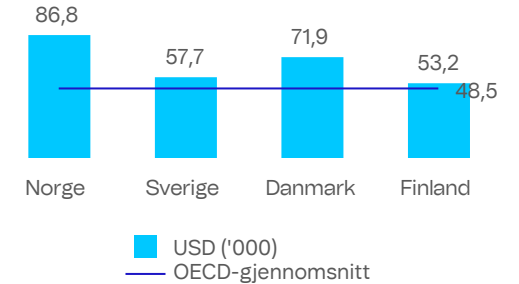
markedsandeler i omsetning på omtrent 30 % og 34 % for bredbånd.

DNA's kundetilbud bygger på en robust mobil- og bredbåndsinfrastruktur. Selskapet har 100 % befolkningsdekning på 5G og en sterk nettverksposisjon, med et prisvinnende nettverk som håndterer den høyeste datamengden per abonnent i Europa. I nordlige og østlige deler av Finland deler DNA mobilnett med Telia, hvor partene eier 50 % hver. Innen fast bredbånd planlegger DNA å oppgradere kunder som i dag har tilknytning gjennom hybrid fiberkoaksialkabel ("kabel") til fiber i løpet av de kommende årene, noe som vil styrke og fremtidssikre bredbåndsinfrastrukturen ytterligere.

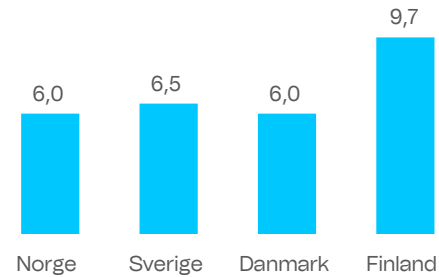
Telenor 5G befolkningsdekning



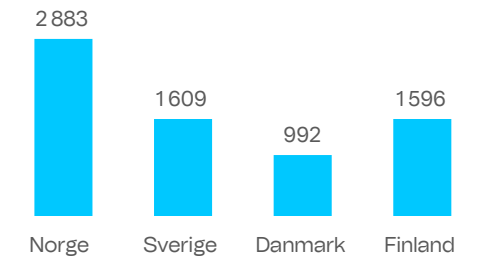
BNP per innbygger (2024)



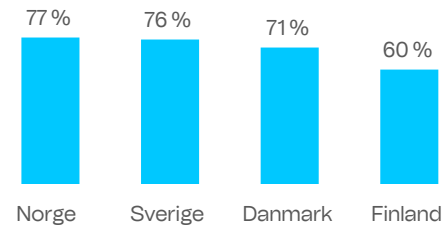
Mobildatabruk (Median GB/måned/bruker)



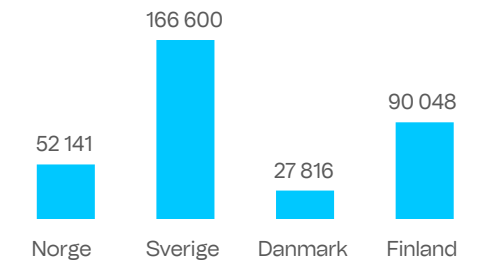
Ansatte i Telenor Norden



Innkjøp fra leverandører med vitenskapsbaserte klimamål



Personer opplært i digital velvære





Telenor Asia

Telenor har vært til stede i Asia siden 1996. Siden 2022 har fokuset vært å redusere risikoen i den asiatiske porteføljen og bygge sterke markedsledende posisjoner gjennom konsolideringer i Thailand og Malaysia. Salget av Telenor Pakistan ble fullført i desember 2025.

Ved utgangen av 2025 omfattet Telenors asiatiske tilstedeværelse det kontrollerte selskapet Grameenphone i Bangladesh og de tilknyttede selskapene CelcomDigi i Malaysia og True Corporation (True) i Thailand. Totalt når Telenor Asia 152 millioner mobilkunder, hvorav 67,8 millioner i de tilknyttede selskapene i Malaysia og Thailand. Telenors fokus er å være aktiv eier og pådriver for god drift i selskapene, med målsetning om å bidra til kontantstrømsvekst og verdiskaping. De asiatiske virksomhetene følges opp fra Telenors regionkontor i Singapore.

Telenor Asia står for omtrent 18 % av konsernets totale inntekter og 23 % av konsernets justerte EBITDA. Utbytte fra tilknyttede selskaper bidrar til Telenors kontantstrøm.

Grameenphone (Bangladesh)

Da Telenor gikk inn i Bangladesh i 1996 var dette ett av selskapets tidligste internasjonale steg. Grameenphone er Bangladeshs største mobiloperatør med 83,9 millioner kunder og en markedsandel på rundt 45 %. Bare 58 % av Grameenphones kunder bruker datatjenester.

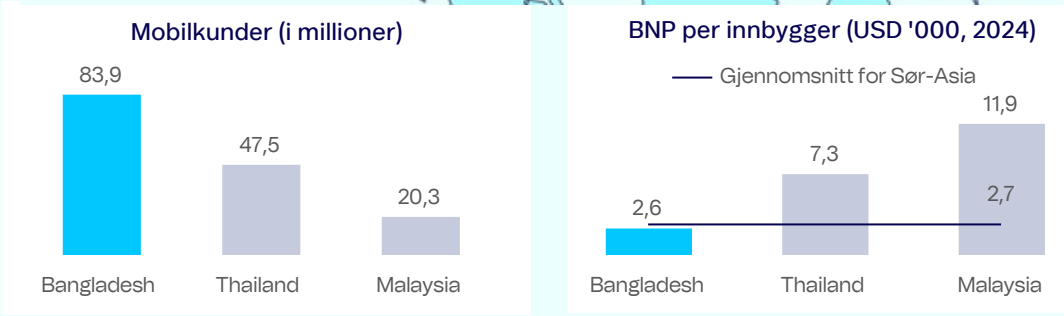
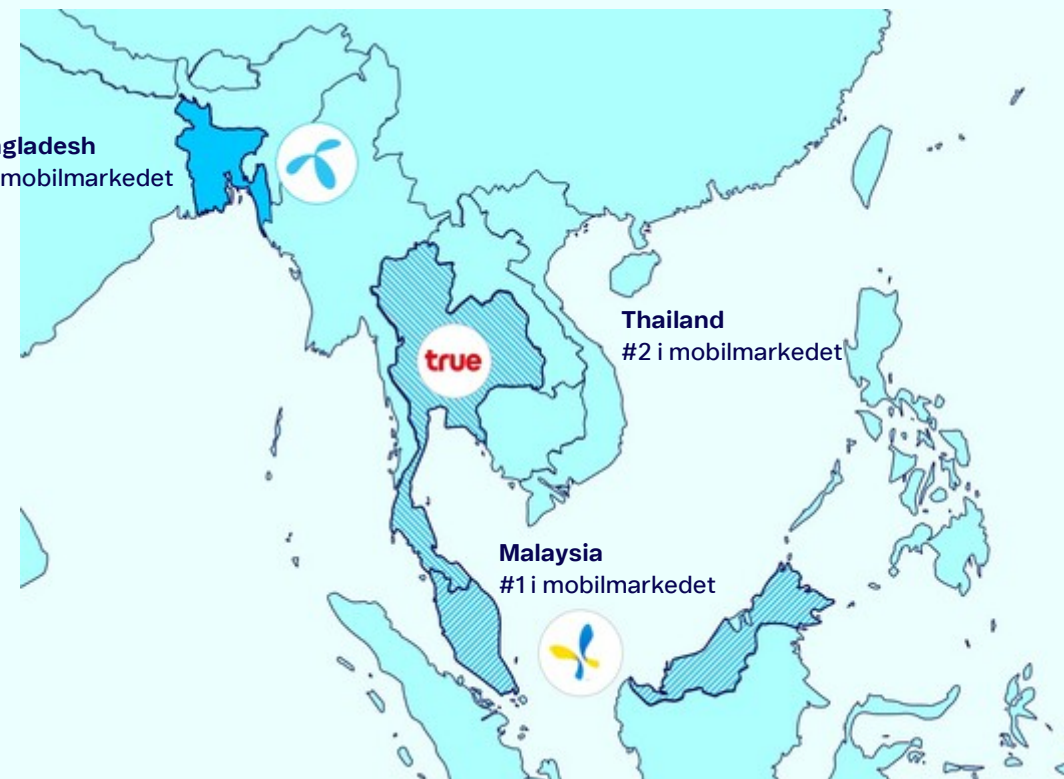
Grameenphone er notert på børsene i Dhaka og Chittagong, og Telenor har en eierandel på 55,8%. Per 31. desember 2025 var markedsverdien av Telenors eierandel i Grameenphone rundt 16 milliarder kroner. Grameenphone har levert en årlig gjennomsnittlig direktekastning på rundt 7 %, og nær 100 % utbetaling av resultat etter skatt. Ved utgangen av 2025 hadde Grameenphone 1 338 ansatte.

CelcomDigi (Malaysia)

Telenor gikk inn i Malaysia i 1999 ved å kjøpe en eierandel i mobiloperatøren Digi. I 2022 ble CelcomDigi etablert gjennom fusjon av Celcom og Digi. Telenor har en eierandel på 33,1 % i CelcomDigi, som er Malaysias største mobilnettoperatør med 20,3 millioner mobilabonnenter og en markedsandel på rundt 41 %. Selskapet er børsnotert i Malaysia. Per 31. desember 2025 var markedsverdien av Telenors eierandel i CelcomDigi rundt 31 milliarder kroner. CelcomDigis utbyttepolicy er å utbetale >80 % av resultat etter skatt, med kvartalsvis utbetaling.

True Corporation (Thailand)

Telenor gikk inn i Thailand i 2000 ved å kjøpe en eierandel i dtac. True Corporation er et resultat av fusjonen mellom True og dtac i 2023. True Corporation er børsnotert i Thailand, og Telenor har en eierandel på 30,3 %. True Corporation har 50 millioner mobilabonnenter og en markedsandel på rundt 50 %. Per 31. desember 2025 var markedsverdien av Telenors eierandel i True Corporation rundt 37 milliarder kroner. Den 22. januar 2026 kunngjorde Telenor salget av sin eierandel i True Corporation til Arise Digital Technology Company Limited.





Telenor Infrastruktur

Telenor Infrastruktur drifter og videreutvikler viktig digital infrastruktur i Norden. Forretningsområdet omfatter telekommunikasjonstårn, datasentre og en nasjonal plattform for kunstig intelligens. Telenor Infrastruktur betjener både interne og eksterne kunder og har totalt 135 ansatte.

Telenor Towers

Telenor Towers er det største tårnselskapet i Norden med totalt 20 000 tårn og en estimert markedsandel på 35 %. Virksomheten omfatter de heleide selskapene Telenor Towers Norge med 14 000 tårn, Telenor Towers Sverige med 1 000 tårn og DNA Towers i Finland med 4 000 tårn. I tillegg har Telenor rundt 8 000¹ tårn gjennom 50 % eierskap i tårnselskapene Net4Mobility i Sverige, Finnish Shared Network i Finland og TN-Netværket i Danmark. Disse virksomhetene er inkludert i Telenor Norden.



Skygard

Datasenterselskapet Skygard ble grunnlagt i 2023 av Telenor, Hafslund, HitecVision og Analysys Mason. Telenor eier 31,7 % av Skygard. Skygard vil betjene kunder med behov for sikker nasjonal lagring av foretningsskritiske data. Det første datasenteret, med en kapasitet på 8 MW, er under bygging i Oslo. Målet er oppstart i første halvdel av 2026, med Telenor Norge som en viktig leietaker. Datasenteret vil være energieffektivt samtidig som det vil ha potensial til å kunne levere fjernvarme tilsvarende behovet til rundt 12 000 leiligheter.

I desember 2025 kjøpte Skygard to datasentere fra Orange Business Services Norge, noe som markerte en strategisk ekspansjon i Oslo-regionen. Oppkjøpet øker Skygards kapasitet og styrker selskapets posisjon som en ledende leverandør av sikker datalagring i Norge.

Telenor AI Factory

Telenor AI Factory ble lansert i november 2024, og er Norges første nasjonale plattform for kunstig intelligens. Selskapet vil bygge KI-kapasitet i Skygard for både interne og eksterne kunder, basert på NVIDIA-teknologi og spesielt rettet mot markedsegmentet som har behov for en nasjonal, sikker og bærekraftig løsning. Ved utgangen av 2025 hadde Telenor AI Factory 11 kunder, hvorav 9 eksterne. De eksterne kundene er hovedsakelig oppstartsbedrifter som tilbyr KI-applikasjoner for større organisasjoner.

Telenor Amp

Telenor Amp inkluderer de heleide selskapene Telenor Connexion, Telenor Maritime, Telenor Linx, KNL og Telenor Cyberdefence, samt flere mindre kontrollerte og ikke-kontrollerte selskaper. I november 2025 fullførte Telenor Amp salget av sin 50 % eierandel i Allente. Telenor Amp sysselsetter totalt 628 personer.

Telenor Connexion

Telenor Connexion er en global leverandør av tingenes internet (IoT) løsninger som hjelper virksomheter med å koble til og drifte sine produkter. Selskapet har hovedkontor i Sverige og leverer IoT-løsninger internasjonalt for globale kunder som Volvo, Scania, Hitachi og Husqvarna. Ved utgangen av 2025 omfattet kundebasen mer enn 26 millioner tilkoblede IoT-enheter globalt.



Telenor Maritime

Telenor Maritime er en ledende leverandør av maritime kommunikasjonstjenester for cruiseskip og ferger, olje- og gassindustrien offshore og fiskerinæringen. Produktporteføljen dekker mobil- og Wi-Fi-tjenester om bord, samt tjenester som gjør det mulig for rederiene og leverandører av skipsutstyr å digitalisere driften.

Telenor Linx

Telenor Linx dekker behovet for sømløs internasjonal kommunikasjon, datasikkerhet, og tilrettelegger for betaling via mobilregningen og digitalt salg av datapakker. Telenor Linx har hovedkontor i Norge og er koblet til flere enn 600 mobilnettoperatører og flere enn 80 partnere som betjener kunder over hele verden. Med skalerbare plattformer og API-er (Application Programming Interfaces) hjelper Telenor Linx teleoperatører og hyperskala-aktører med å betjene kundene sine.

KNL

KNL, som er basert i Finland, spesialiserte seg på sikre høyfrekvente kommunikasjonssystemer for forsvarssektoren og andre kritiske områder. Flaggskipteknologien CNHF sikrer kryptert og robust kommunikasjon selv under jamming eller uten satellitt-/GPS-dekning.

Telenor Cyberdefence

Telenor Cyberdefence ble etablert i 2024 og har hovedkontor i Norge. Selskapet tilbyr sikkerhetstjenester rettet mot bedriftssegmentet i Norden.

¹Tilsvarende 50 % av totalt antall tårn i de deleide tårnselskapene.



Produkter og tjenester

Telenor tilstreber å levere gode kundeopplevelser. Vi tilbyr et bredt spekter av produkter og tjenester, basert på sikre telenettverk og digital infrastruktur. Kundene våre er forbrukere og bedrifter, teleoperatører og tjenesteleverandører¹⁾.

Mobilabonnement og -tjenester

Mobilabonnement gir tilgang til tale- og datatjenester. Kombinert med disse tilbyr Telenor tjenester som sikkerhet og ID-tyveriforsikring. Kundene våre kan velge mellom en rekke prisplaner, tilpasset ulike behov.

Bredbånd og TV

Bredbåndabonnement gir internettilgang levert over fiber-, kabel- og trådløse nettverk, og sikkerhet er en integrert del av disse tjenestene. TV-løsningene leverer nyhets- og underholdningstjenester, med Telenor som distributør av innhold.

Løsninger for bedrifter

Løsninger for bedriftskunder inkluderer driftede tjenester, virtuelle private nettverk, programvaredefinerte nettverk og nettverk levert som tjeneste. IoT-løsninger tilbys gjennom Telenor Connexion og Telenor Nordic. Telenor Maritime tilbyr mobil maritim kommunikasjon til cruiseskip og ferger, fiskerinæringen og olje- og gassnæringen. KNL tilbyr sikre

kommunikasjonsløsninger til forsvarssektoren. Telenor AI Factory tilbyr KI-tjenester basert på en nasjonal plattform for kunstig intelligens i Norge, mens Telenor Cyberdefence tilbyr tjenester innen cybersikkerhet.

Salg av mobiltelefoner og andre enheter

Som supplement til sluttbrukertjenestene tilbyr Telenor et bredt utvalg av utstyr, inkludert mobiltelefoner, bredbåndsmodemere og TV-bokser. Som del av bærekrafts agendaen har Telenor som ambisjon å nå 30 % retur av mobile enheter i Norden innen utgangen av 2030. Returraten måler antall innsamlede brukte mobile enheter som andel av nye mobile enheter distribuert i løpet av året.

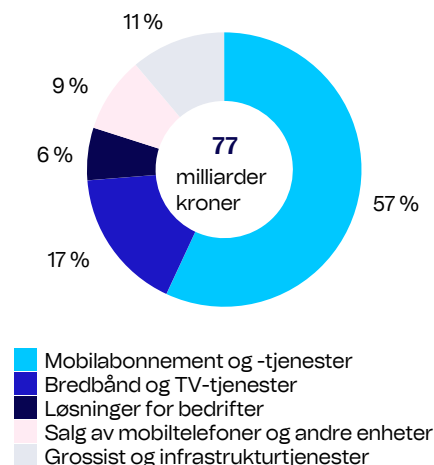
Grossist- og infrastruktur tjenester

Grossisttjenester omfatter nasjonal og internasjonal gjesting og samtrafikk, løsninger for virtuelle nettverksoperatører og tjenesteleverandører, samt leide linjer og samlokalisering i tårn og datasentre.

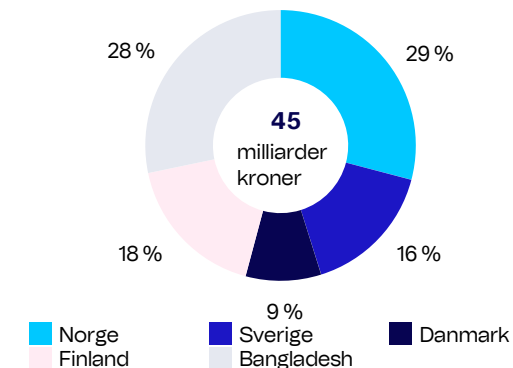
Endringer i produkter og tjenester i løpet av året

I november 2025 lanserte Telenor Norge underholdningstjenesten Streamix, et frittstående abonnement som lar kundene samle flere strømmetjenester på én månedlig faktura.

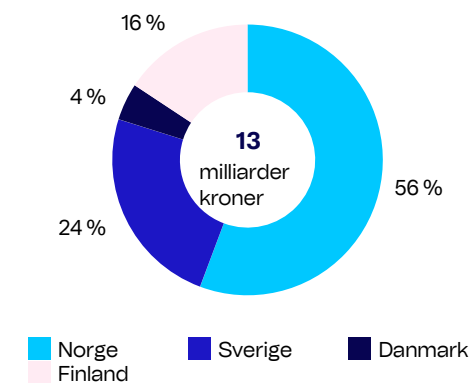
Totale inntekter



Inntekter fra mobiltjenester²⁾



Bredbånds- og TV-inntekter



1) ESRS referanse for tekst på denne siden: ESRS 2 SBM-1-40 (a) i og ii

2) Inntekter fra mobiltjenester består av mobilabonnement og -tjenester og deler av løsninger for bedrifter



Årets høydepunkter

Nettverksmoderniseringen i den nordiske virksomheten fortsatte gjennom hele 2025, og bidro til **sikre, robuste og prisvinnende nettverk**.

Ved utgangen av året hadde Telenor i Norden 99 % befolkningsdekning på 5G, med mer enn 28 000 basestasjoner oppgradert til 5G.

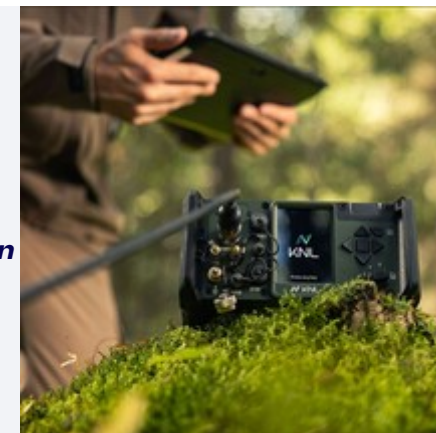


I juli annonserte Telenor **oppkjøp av GlobalConnects** fibervirksomhet for privatmarkedet i Norge. Oppkjøpet omfatter rundt 140 000 fiberkunder, og det er anslått at Telenors markedsandel vil øke fra 22 % til 29 %.

I oktober annonserte Telenor og Vodafone Group et nytt **strategisk innkjøpssamarbeid** som har som mål å utnytte selskapenes skala og globale styrke på tvers av viktige innkjøpsområder.

Gjennom 2025 fortsatte Telenor å styrke sine **sikkerhetsløsninger** til kunder i Norden.

Det finske datterselskapet KNL, som tilbyr ultrasikker **forsvarskommunikasjon** signerte kontrakter med det svenske og finske forsvaret.



På kapitalmarkedsdagen 11. november presenterte Telenor sin **oppdaterte strategi og finansielle ambisjoner mot 2030**.

Nye **bærekraftsambisjoner** ble også kommunisert, inkludert ambisjoner for betydelige utslippsreduksjoner, digital inkludering og en ansvarlig og inkluderende forretningspraksis.

Underholdnings-tjenesten **Streamix ble lansert** i Norge i november. Streamix er en frittstående strømmetjeneste som lar kunder samle flere strømmeabonnement i én månedlig regning, med fleksibilitet til å bytte tjenester hver 30. dag.



I november fullførte Telenor **salget av sin 50 % eierandel i Allente** til Viaplay Group for et samlet vederlag på 0,6 milliarder kroner.

I desember ble **salget av Telenor Pakistan** fullført til en verdsettelse av 5,7 milliarder kroner på kontant- og gjeldfri basis.



I 2025 leverte Telenor **23 % totalavkastning** til aksjonærene. Utbyttet per aksje økte til 9,60 kroner for regnskapsåret 2024, i tråd med selskapets utbyttepolicy.

Telenor feiret 4. desember sitt **25-årsjubileum som børsnotert selskap på Oslo Børs**. Siden børsnoteringen har Telenor levert en gjennomsnittlig årlig total aksjonæravkastning på nærmere 10 %.



Nøkkeltall for 2025

Tjenesteinntekter

+2,0 %

organisk vekst i tjenesteinntekter, sammenlignet med 3,0 % i 2024.

Justert EBITDA

+5,8 %

organisk vekst i justert EBITDA, sammenlignet med 3,3 % i 2024.

Klima

67 %

av Telenors innkjøp var fra leverandører som har satt vitenskapsbaserte klimamål, sammenlignet med 63 % ved utgangen av 2024.

Cybersikkerhet

2,1 milliarder

Forsøk på digital svindel ble blokkert av Telenor Norges sikkerhetsfiltre, sammenlignet med 2,2 milliarder i 2024.

Fri kontantstrøm

17,3 milliarder kroner

fri kontantstrøm (inkl. fusjoner og oppkjøp) i 2025, sammenlignet med 13,3 milliarder kroner i 2024.

Avkastning på sysselsatt kapital

9,3 %

i 2025, sammenlignet med 13,0 % i 2024.

Eksklusive tilknyttede selskaper var avkastningen på sysselsatt kapital 13,7 % i 2025, sammenlignet med 13,9 % i 2024.

Arbeidsstyrke

10 133

totalt antall ansatte ved årets slutt.

Mangfold

38 %

av topplederne i Telenor var kvinner ved utgangen av 2025, sammenlignet med 36 % ved utgangen av 2024.



Strategi, resultater og risiko



Telenors strategi

- 16** Telenors strategi
- 17** Strategiske prioriteringer i forretningsområdene
- 20** Ambisjoner og utsikter

Konsernets resultater

- 21** Finansielle resultater
- 23** Morselskapets resultater og finansiell stilling
- 24** Bærekraftsresultater
- 25** Forsknings- og innovasjonsaktiviteter

Resultater i forretningsområdene

- 27** Telenor Norden
- 28** Telenor Asia
- 29** Telenor Infrastruktur
- 29** Telenor Amp

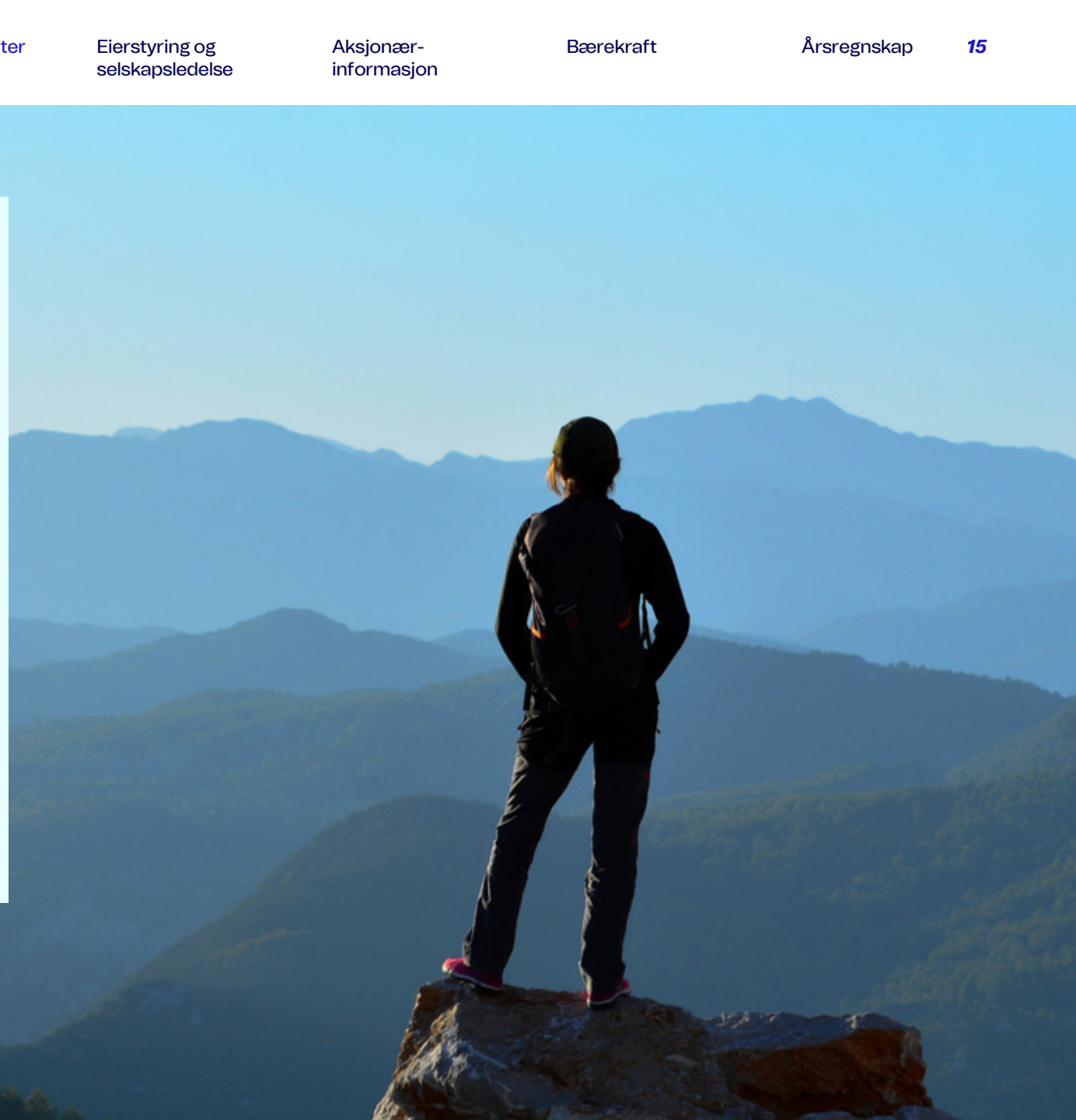
Risikostyring

- 31** Ansvar for risikostyring
- 32** Risikostyringsprosess
- 33** Risikooversikt



Telenors strategi

Å levere kritisk tilkobling og tjenester til våre kunder har vært kjernen i Telenors virksomhet i mer enn 170 år. Når Telenor nå retter blikket framover vil det være avgjørende å ta i bruk ny teknologi og bygge videre på styrkene i selskapets medarbeidere og kultur, for derigjennom å skape fremragende kundeopplevelser. Ved å gjøre dette leverer Telenor også attraktiv avkastning til aksjonærene.



Telenors strategi

Tre år etter lanseringen av strategiplanen i 2022 har Telenor har gjort betydelige framskritt både i forhold til retning og ambisjoner. I de kommende årene vil vi fortsette å forenkle og framtidrette virksomheten for å levere overlegen konnektivitet og differensierte tjenester. Telenor fokuserer på å skape langsiktig verdi gjennom kundenes tillit, effektiv drift og teknologilederskap¹.

Med blikket rettet framover

Telenor bygger et framtidrettet selskap ved å utnytte sine strategiske fortinn; gjennomføringskultur, nettverk i verdensklasse og et voksende partnerøkosystem. Disse styrkene gjør Telenor i stand til å levere på sine fire prioritinger fram mot 2030: drive vekst gjennom fremragende kundeopplevelser, akselerere teknologidrevet transformasjon, redusere driftskostnader og -investeringer relativt til inntektene, samt øke avkastningen på sysselsatt kapital gjennom disiplinert porteføljestyling.

Ved å kombinere strømlinjeformede kundeopplevelser, skybaserte og KI-drevne plattformer samt høy operasjonell effektivitet, skaper Telenor bærekraftig verdi for kunder og aksjonærer, samtidig som vi posisjonerer oss for langsiktig suksess.

Ambisjonene fram mot 2030 understøttes av en robust verdiskapingsmotor som skal drive avkastning på sysselsatt kapital. Telenor leverer førsteklasses konnektivitet og tjenester og skaper

topplinjevækst gjennom fremragende kundeopplevelser. Gjennom forenkling og transformasjon realiserer vi effektiviseringsgevinster. Til sammen genererer dette kontantstrømmer som muliggjør reinvestering i nettverk, kompetanseutvikling og framtidrettede teknologiplattformer, som igjen styrker kundeopplevelsen og avkastningen til aksjonærene.



Kunder

I Telenor setter vi kundens behov i sentrum for alt vi gjør. Ambisjonen er å vokse gjennom å levere fremragende kundeopplevelser. For å oppnå dette prioriterer vi strømlinjeformede og forbedrede kundeopplevelser som gjør det ukomplisert både å bli Telenor-kunde og et naturlig valg å bli værende hos Telenor. Vi bygger opp en KI-basert kundeservice for å skape smartere og bedre kundeopplevelser. Kombinert med differensierte

tjenester og tilkoblingsmuligheter leverer Telenor økt verdi til kunden og sikrer at selskapet skiller seg ut som en pålitelig leverandør med kundeløsninger i verdensklasse.

Teknologi

Telenor har som mål å utnytte ny teknologi for å utvikle smartere nettverk som driver effektivitet og sikrer overlegen ytelse for kundene. Samtidig forenkler Telenor virksomheten gjennom økt bruk av skyteknologi, som muliggjør fleksibilitet og effektivitet i stor skala. Å bli et KI-drevet teleselskap er sentralt for Telenors ambisjon, og gjør selskapet i stand til å forbedre kundeopplevelsen og realisere nye vekstmuligheter gjennom intelligent automatisering. Samtidig har Telenor et tydelig fokus på tjenesteinnovasjon og utvikling av differensierte løsninger for både privat- og bedriftskunder. Bak disse prioriteringene ligger et sterkt fundament av sikkerhet og robusthet, som sikrer at nettverkene og tjenestene er robuste og pålitelige i et stadig mer komplekst digitalt landskap.

Ansatte

Telenors medarbeidere og kultur er grunnlaget for å realisere selskapets strategiske ambisjoner. Et tydelig kundeperspektiv er forankret i hele organisasjonen. Telenor fremmer et inkluderende arbeidsmiljø der medarbeiderne opplever å bli verdsatt og får handlingsrom til å innovere og utvikle seg.

Telenor bygger en framtidrettet organisasjon gjennom samarbeid og kompetanseutvikling. Ansatte oppfordres til å jobbe på tvers av funksjoner og søke kontinuerlig utvikling, mens ledere støtter mobilitet og karrierevekst for å sikre de riktige kompetansene for fremtiden. Ved

å forene gjennomføringsevne, robuste nettverk og et sterkt partnerøkosystem med muligheter for læring og endring, søker Telenor å tiltrekke og utvikle høyt kvalifiserte medarbeidere.

Bærekraft

Ansvarlig forretningsdrift og bærekraft er en integrert del av Telenors strategi. Vi er forpliktet til å redusere miljøpåvirkningen og sikre robuste nettverk som tåler både cybertrusler og ekstreme værforhold.

Samtidig arbeider Telenor for å fremme digital inkludering og digitalt velvære. Gjennom kompetanseheving og økt bevissthet gjør Telenor det mulig for enkeltpersoner og bedrifter å delta trygt og sikkert i den digitale verden. Ambisjonen er å drive virksomheten på en ansvarlig og inkluderende måte, fremme mangfold i ledelse og opprettholde høye etiske standarder i hele leverandørkjeden.



1) ESRS referanse: ESRS 2 SBM-1-40 (a) iii

Strategiske prioriteringer i forretningsområdene

Telenors strategi og verdiskaping bygger på tydelige verdiskapingsagendaer og strategiske prioriteringer for hvert av de fire forretningsområdene.

Telenor Norden

Telenor Nordens ambisjon er å styrke sin posisjon som regionens ledende leverandør av kommunikasjonstjenester, med et vedvarende fokus på fremragende kundeopplevelser, bærekraftig og lønnsom vekst, lavere kapitalintensitet og attraktiv kapitalavkastning.

De nordiske markedene er digitalt modne, stabile og kjennetegnet av høy kjøpekraft. Kundene forventer avanserte tjenester, og Telenor utnytter sin størrelse og sterke markedsposisjon for å møte disse forventningene.

Veksten skal støttes av en tjenestedrevet mersalgsstrategi, med særlig fokus på områder som sikkerhet og underholdning, samtidig som nettene videreutvikles. Transformasjonsagendaen omfatter forenkling av driften, innføring av felles systemer og økt automatisering, noe som legger til rette for raskere tjenesteinnovasjon og en bedre kundeopplevelse.

Infrastrukturprioriteringene inkluderer utbygging av fiber, styrking av mobilnettverk i verdensklasse og samfunnsansvar som leverandør av kritiske tjenester. Avanserte sikkerhetsløsninger og tiltak mot cybertrusler er avgjørende for å bygge et sikkert og fremtidsrettet nordisk teleselskap.

Digital sikkerhet for bedriftskunder

Sikkerhet i bedriftsnettverk kan ikke lenger vurderes uavhengig av det geopolitiske landskapet. Økte spenninger og hybride trusler har visket ut skillet mellom nasjonal sikkerhet og forretningskontinuitet. I erkjennelsen av dette har Telenor integrert sikkerhet i nestegenerasjons nettverkløsninger for nordiske bedriftskunder, og samtidig sentralisert produkt-, leverings- og driftsfunksjoner for å styrke kompetansen og redusere tiden til lansering. Disse tiltakene, støttet av felles beste praksiser og synergier på tvers av landene, har gitt konkrete fordeler for kundene og styrket robustheten på tvers av sektorer. Dette temaet er grundig omtalt i Telenors nordiske rapport om digital sikkerhet for 2025.



Utnyttelse av skala innen underholdning

Telenor Nordens felles organisasjon for TV og underholdning er nå fullt implementert og har bidratt til å styrke det nordiske samarbeidet samt drive transformasjonen mot fellesnordiske, skalerbare og fremtidsrettede tjenester og plattformer. I 2025 ble flere nye funksjoner og tjenester lansert for kundene, blant annet en ny dekoder i Norge og forbedret hjemmekinøløsning med trådløse surroundhøytalere i Finland. Telenor Sverige har også startet en vellykket migrering av kunder til den fellesnordiske TV-plattformen.

I løpet av 2025 oppdaterte Telenor Norden sin innholdsportefølje med nye distribusjonsrettigheter med viktige partnere. I november ble strømmetjenesten Streamix lansert i Norge. Med Streamix kan kunder samle flere strømmeabonnementer i én månedlig regning, med fleksibilitet til å bytte tjeneste hver 30. dag.



Teknologisk transformasjon

Telenor Norden har akselerert sin teknologiske transformasjon, drevet av utfasing av eldre nettverk, noe som reduserer risiko, kostnader og kompleksitet. Denne innsatsen styrker sikkerhet, robusthet og driftseffektivitet, og muliggjør moderne løsninger og bedre kundeopplevelser. Investeringer i nordiske plattformer, som privat sky og avansert analyse, muliggjør sikker og skalerbar infrastruktur samt mer datadrevne beslutninger. Som eksempler har Telenor Norge lansert sine første distribuerte dataprodukter basert på data and KI-plattformen, mens DNA har lansert flere nye KI- og sikkerhetsprodukter og tatt betydelige steg i å automatisere tjenesteleveransen. Våre moderne nettverk vil bidra til å realisere avanserte 5G-tjenester og sikre pålitelig tilkobling. Dette illustreres blant annet av Telenor Norge som fremskynder 5G-utrollingen, og Telenor Sveriges omfattende nettverksmodernisering som nå gir 90 % geografisk dekning.



Telenor Asia

I Asia er Telenors strategiske prioritet å forvalte sine eierskap i markedsledende telekomselskaper med sikte på langsiktig verdiskaping, og over tid utforske strukturelle muligheter for forenkling av porteføljen. Forretningsområdet fortsetter å være en viktig bidragsyter til Telenors kontantstrøm.

Som en aktiv eier har Telenors som ambisjon å bidra til å utforme selskapenes strategi og drive resultater, utplassere talenter og kompetanse i nøkkelstillinger, og opprettholde høye standarder for ansvarlig forretningsdrift.

For Grameenphone i Bangladesh er ambisjonen å levere bærekraftig vekst gjennom håndtering av overgangen fra tale til data. Denne transformasjonen vil kreve styrket nettverkskvalitet, en forenklet datasentrisk produktportefølje og KI-drevet transformasjon.

31. desember 2025 fullførte Telenor salget av Telenor Pakistan, og 22. januar 2026 kunngjorde Telenor salget av eierandelen i True Corporation i Thailand. Telenor fortsetter å være en aktiv eier og forpliktet partner for langsiktig verdiskaping i Grameenphone og CelcomDigi.

Transformasjon gjennom KI i Bangladesh

Grameenphone lanserte sitt transformasjonsprogram «AI & I», som har som mål å posisjonere selskapet som en KI-drevet telekom- og teknologileder. Ved å integrere kunstig intelligens på tvers av alle områder av virksomheten, fra nettverksdrift til kundeservice og markedsføring, har Grameenphone som mål å levere raskere og mer personlige opplevelser for sine 84 millioner kunder.

Nåværende bruksområder inkluderer personlige kundetilbud, intelligente HR-løsninger som forbedrer effektiviteten på arbeidsplassen, og KI-assistert nettverksoptimalisering for overlegen tjenestekvalitet og pålitelighet.

Som en pionér har Grameenphone også etablert landets første KI-fabrikk for bedrifter, utviklet i samarbeid med Cisco og NVIDIAs GPU-teknologi, for å akselerere utvikling og utrulling av KI-modeller. Ved å kombinere avansert infrastruktur, strategiske bruksområder for KI og medarbeiderstøtte, er Grameenphone klar til å styrke sin posisjon som en ledende aktør innen KI-basert telekommunikasjon i Bangladesh.



Fullføring av tårnintegrasjon i Thailand

True Corporation (True) fullførte i 2025 konsolideringen av nettverkstårnene sine under One Network-initiativet, noe som markerer en viktig milepæl etter sammenslåingen. Dette representerer den største nettverksmoderniseringen i ASEAN, og bekrefter Trues dedikasjon til å levere overlegne nettverksopplevelser og skape langsiktig aksjonærverdi.



Kilde til bilde: True Corporation PCL

Trues mobilabonnementer er nå posisjonert til å dra nytte av 23 % høyere 5G-hastigheter, støttet av en 98 % økning i 5G-båndbredde. Utover de direkte fordelene med hastighet og dekning, bidrar tårnintegrasjonen også til miljømessig bærekraft ved å redusere overflødige tårn og forbedre energieffektiviteten gjennom KI og maskinlæring.

Integrering og transformasjon nærmer seg fullføring i Malaysia

Tre år etter fusjonen nærmer CelcomDigis integrasjons- og transformasjonsprogram seg nå ferdigstilling, med viktige milepæler levert på tvers av virksomheten. Ved utgangen av 2025 var mer enn 90 % av nettverksmoderniseringen og -integrasjonen fullført, noe som resulterte i styrket tjenestekvalitet og kundeopplevelse i oppgraderte områder. IT-konsolideringen nådde 80 % fullføring. Transformasjonen av systemene for virksomhetsstyring og kundeoppfølging er i slutfasen, med planlagt ferdigstilling i begynnelsen av 2027.

Over 60 CelcomDigi-butikker har blitt modernisert, og den planlagte oppgraderingen av mer enn 300 eksklusive partnerbutikker er nå to tredeler fullført. Den nye CelcomDigi-appen hadde 5,5 millioner registrerte brukere ved utgangen av 2025, bare tre måneder etter lanseringen.



Kilde til bildet: CelcomDigi Berhad



Telenor Infrastruktur

Telenor Infrastruktur har som mål å skape verdier gjennom effektiv drift og økt utnyttelse av sin passive telekominfrastruktur i Norden. Strategien er basert på å videreutvikle grønne og energieffektive løsninger, styrke robusthet og optimalisere infrastrukturen. For å sikre strategisk handlingsrom er ytterligere strømlinjeforming og strukturering av tårnporteføljen på tvers av Norden et prioritert område.

Telenor Infrastrukturens verdiskapingsstrategi innebærer et aktivt eierskap innen tårn- og datasentervirksomheten. Forretningsområdet omfatter også Telenor AI Factory, som har som mål å levere KI-tjenester i Norge basert på en nasjonal plattform for kunstig intelligens. Tjenesteutviklingen skjer i tett samarbeid med kundene og skaleres i takt med etterspørselen.

Oppbygging av Telenor AI Factory

I 2025 gikk Telenor AI Factory fra lansering til å forberede for skalering, med onboarding av både interne og eksterne kunder på det som er Norges første nasjonale KI-plattform utviklet og bygget for å håndtere sensitive data. Telenor AI Factory støtter en rekke bruksområder, fra sanntidsoversettelse og prediktivt nettverksvedlikehold til store språkmodeller levert som tjeneste. For å øke kapasiteten og ytterligere styrke sin rolle som katalysator for innovasjon og bærekraftig KI-adopsjon i Norge, er det anskaffet ytterligere skalierbar GPU-kapasitet.



Distribuert energilagring

DNA Towers i Finland har introdusert et nytt forretningsområde basert på distribuert energilagring (DES) for etablering av et virtuelt kraftverk i radioaksessnett. Løsningen muliggjør optimalisering av strømkostnadene, samtidig som det styrker nettverkets robusthet og overgangen til mer variable fornybare energikilder.



Telenor Amp

Telenor Amps strategi er å utvikle, videreføre og skape verdier nær Telenors kjernevirksomhet, med Tingenes Internett (IoT) og sikkerhet som de viktigste fokusområdene. Ambisjonen er å bygge ledende virksomheter nær kjernen, gjennom å utvikle eksisterende virksomhet, samarbeide med eksterne partnere og gjøre selektive investeringer.

Telenor Amp følger en utvikle-eller-selge-strategi. Porteføljeselskapene vil enten utvikles til sitt fulle potensial innenfor Telenor, sammen med partnere, eller selges. En sentral del av agendaen er å bygge posisjoner ved å samle eksisterende virksomhet innen Telenor-konsernet, hovedsakelig innen IoT og sikkerhet.

Samling av Telenors IoT-satsing

Telenor har tatt et betydelig skritt i implementeringen av sin IoT-strategi ved å konsolidere de nordiske IoT-virksomhetene under Telenor Connexion. Denne konsolideringen har som mål å realisere stordriftsfordeler og akselerere veksten gjennom en styrket plattform for kunder i Norden og globalt. Det globale IoT-markedet er stort og preget av sterk vekst, drevet av økende etterspørsel etter tilkoblede enheter på tvers av bransjer. Konsolideringen av IoT-virksomheten vil styrke Telenors ledende posisjon i Norden og forbedre evnen til å møte endrede markedsforhold.



Et strategisk sprang for KNL

KNL leverer avansert teknologi for sikre og robuste kommunikasjonsløsninger. Selskapets HF-teknologi muliggjør kryptert kommunikasjon også under krevende forhold. Inngåelsen av en NORDEFCO-rammeavtale med de finske og svenske forsvarsstyrkene har bidratt til å akselerere veksten og styrket det internasjonale potensialet for dette selskapet.





Ambisjoner og utsikter

Telenors forpliktelse om å levere en årlig vekst i utbytte per aksje, samtidig som vi opprettholder en solid balanse, står sterkt. Vi har levert i tråd med mål og ambisjoner som ble satt for 2025. I november 2025 ble finansielle ambisjoner og bærekraftsmål mot 2028/2030 introdusert.

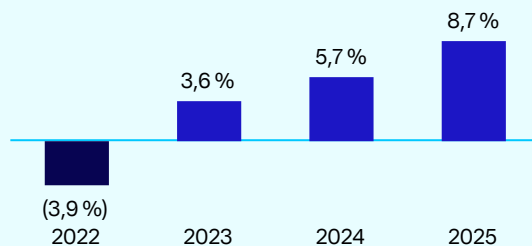
Levert på ambisjonene for 2022–2025

Fri kontantstrøm før fusjoner og oppkjøp nådde 12,9 milliarder kroner i 2025, i tråd med ambisjonen på «rundt 13 milliarder». Forholdstallet nettogjeld/EBITDA var 2,2x ved utgangen av 2025, innenfor det målsatte intervallet på 1,8x–2,3x.

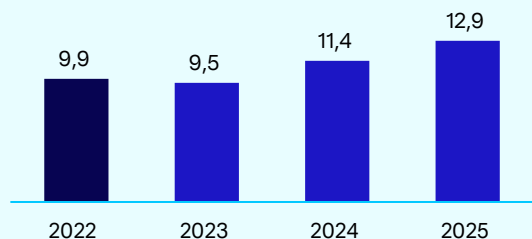
I Norden var den gjennomsnittlige årlige organiske veksten i justert EBITDA på 6,0 %, i tråd med ambisjonen om middels ensifret vekst. Investeringene var 1,5 milliarder kroner lavere i 2025 enn i 2022. Valutajustert var reduksjonen 2,0 milliarder kroner, i tråd med den målsatte reduksjonen på 2 milliarder kroner.

Andelen av innkjøp fra leverandører med vitenskapsbaserte klimamål var 67 %, litt over målet på 66 %.

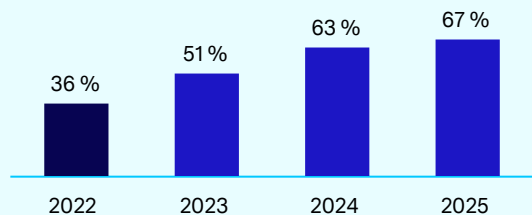
Organisk EBITDA-vekst i Norden



Fri kontantstrøm før fusjoner og oppkjøp (NOK mrd.)



Scope 3: Andel av innkjøp fra leverandører med vitenskapsbaserte klimamål



Nye finansielle ambisjoner på mellomlang og lang sikt

På kapitalmarkedsdagen i november 2025 presenterte Telenor følgende ambisjoner mot 2028/2030:

Telenor-konsernet

- Fri kontantstrøm før M&A, ekskl. utbytte fra tilknyttede selskaper og potensielle nye spektrumforpliktelser, på 12–13 milliarder kroner i 2028, og 14–15 milliarder kroner i 2030;
- Avkastning på sysselsatt kapital på mer enn 11 % i 2028 og mer enn 12 % i 2030;
- Årlig vekst i utbytte per aksje, og netto gjeldsgrad på 1,8x – 2,3x.

Telenor Norden

- Lav ensifret organisk vekst i tjenesteinntekter;
- Lav til middels ensifret organisk vekst i justert EBITDA;
- Investeringsnivå på under 13 % av inntektene i 2028, og ytterligere ned til 11–12 % i 2030.

Finansielle utsikter for 2026

Telenor ga følgende utsikter for 2026 i forbindelse med fremleggelsen av resultatene for fjerde kvartal 2025:

Telenor-konsernet

- Lav til middels ensifret organisk vekst i justert EBITDA;
- Fri kontantstrøm før M&A, ekskl. utbytte fra tilknyttede selskaper og potensielle nye spektrumforpliktelser, på 10–11 milliarder kroner.

Telenor Norden

- Lav ensifret organisk vekst i tjenesteinntekter;
- Middels ensifret organisk vekst i justert EBITDA;

- Investeringsnivå på rundt 14 % av inntekter.

Som vanlig tar ikke utsiktene hensyn til potensielle poster knyttet til tidligere års aktiviteter, herunder erstatningsrelaterte utbetalinger, historiske skattesaker og lignende.

Bærekraftsambisjoner på mellomlang og lang sikt

Drifte grønne og sikre nettverk

- 69 % utslippsreduksjon (scope 1 og 2) innen utgangen av 2030.
- Forbedret sikkerhetsmodenhet på tvers av alle Telenor-selskaper.

Fremme digital inkludering og velvære

- Gi 800 000 mennesker i Norden opplæring i digital velvære innen 2028.
- Gi 5 millioner mennesker i Asia nyttig digital opplæring innen 2028.

Ansvarlig og inkluderende forretningsskikk

- 40 % kvinner i Telenors toppledelse innen 2028.
- 85 % rettidig lukking av avvik i leverandørkjeden innen 2028.

I tillegg til bærekraftsambisjonene mot 2028/2030, har Telenor som mål å bli et nullutslippsselskap innen utgangen av 2045.



Konsernets resultater

Telenors resultatutvikling i 2025 gjenspeiler solid fremdrift i gjennomføringen av strategien og verdiskaping på tvers av alle forretningsområder. Den samlede innsatsen bidro til inntektsvekst, effektivisering og lavere kapitalintensitet. Samlet sett resulterte dette i sterke finansielle resultater for konsernet, i tråd med ambisjonene som ble satt i 2022.





Finansielle resultater

Telenor avsluttet 2025 med sterke finansielle resultater, i tråd med selskapets kommuniserte utsikter og ambisjoner. Telenor Norden var den viktigste drivkraften for konsernets solide resultater.

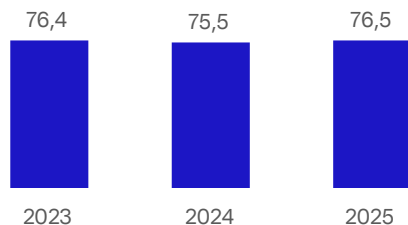
Salget av Telenor Pakistan ble fullført 31. desember 2025. I den finansielle rapporteringen presenteres Telenor Pakistan som avviklet virksomhet, og historiske tall er omarbeidet deretter. Følgelig rapporteres alle relevante finansielle tall, unntatt resultat etter skatt, resultat per aksje og fri kontantstrøm, uten Telenor Pakistan.

Se side for mer informasjon om Telenors alternative resultatmål [287](#).

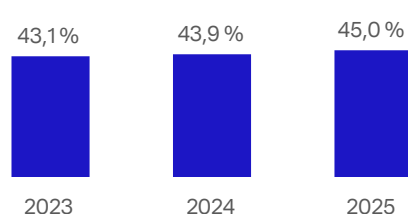
Driftsinntekter

Totale driftsinntekter for 2025 var 76 548 millioner kroner. Dette var en økning på 1 060 millioner kroner, eller 1,4 %, sammenlignet med 2024. Tjenesteinntektene, som utgjør rundt 80 % av Telenors totale inntekter, økte med 487 millioner kroner.

Driftsinntekter (NOK milliarder)



Justert EBITDA-margin



Den organiske veksten i tjenesteinntektene på 2,0 % var i stor grad drevet av økte mobiltjenesteinntekter i Norden, som følge av økende etterspørsel etter verdikjende tjenester, prisendringer og abonnementsvekst i Sverige, Danmark og Finland. Konsernets inntektsvekst ble ytterligere støttet av økte grossistinntekter, hovedsakelig knyttet til nasjonal gjesting i Norge.

Driftskostnader

Driftskostnadene utgjorde 24 842 millioner kroner, som var en nedgang på 160 millioner kroner sammenlignet med 2024. Kostnadsreduksjonen i Telenor Norden ble drevet av god kostnadsstyring og fremdrift på transformasjonsagendaen. Dette ble utlignet av kostnadsvekst i andre forretningsområder, spesielt i Telenor Asia og Telenor Amp.

EBITDA

Justert EBITDA utgjorde 34 462 millioner kroner. Dette var en økning på 1 289 millioner kroner sammenlignet med 2024. På organisk basis økte justert EBITDA med 5,8 %. Hovedbidragsyteren til forbedringen var Telenor Norden, med økte tjenesteinntekter og lavere driftskostnader som underliggende drivere.

NOK i millioner	2025	2024
Driftsinntekter	76 548	75 487
Tjenesteinntekter	61 194	60 707
Organisk vekst i tjenesteinntekter	2,0 %	3,0 %
Driftskostnader	(24 842)	(25 002)
EBITDA	34 292	33 863
Justert EBITDA	34 462	33 173
Justert EBITDA margin (%)	45,0%	43,9 %
Organisk vekst i justert EBITDA	5,8%	3,3 %
Driftsresultat	17 978	17 912
Inntektsskatt	(4 364)	(3 719)
Netto resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	1 823	6 812
Resultat etter skatt tilordnet aksjonærer i Telenor ASA	7 034	18 336
Justert resultat etter skatt tilordnet aksjonærer i Telenor ASA	11 310	9 159
Resultat per aksje	5,14	13,32
Justert resultat per aksje	8,27	6,65
Driftsinvesteringer eksklusiv leieavtaler	10 535	12 528
Fri kontantstrøm før oppkjøp og avgang av virksomheter	12 869	11 366
Fri kontantstrøm	17 262	13 255
Netto gjeld/EBITDA (gjeldsgrad)	2,2x	2,4x
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	9,3 %	13,0 %

Driftsinntekter

76,5
milliarder kroner

Justert EBITDA

34,5
milliarder kroner

Fri kontantstrøm

17,3
milliarder kroner



EBITDA utgjorde 34 292 millioner kroner, og var en økning på 429 millioner kroner sammenlignet med 2024. Forbedringen skyldtes hovedsakelig den ovennevnte veksten i justert EBITDA, delvis motvirket av lavere bidrag fra andre inntekter og kostnader.

Resultat etter skatt

Resultat etter skatt tilordnet aksjonærene i Telenor ASA utgjorde 7 034 millioner kroner i 2025. Dette var en nedgang på 11 301 millioner kroner sammenlignet med 2024. Nedgangen skyldtes hovedsakelig en reversering av nedskrivningen av investeringen i True Corporation på 7 015 millioner kroner og en gevinst på 1 359 millioner kroner knyttet til salget av satellittvirksomheten, begge inkludert i resultatet for 2024, mens 2025 inkluderte et tap på 3 044 millioner kroner fra salget av Telenor Pakistan samt en avsetning på 1 212 millioner kroner relatert til Telenor India. Dette ble delvis motvirket av forbedring i justert EBITDA og høyere bidrag fra tilknyttede selskaper.

Justert resultat etter skatt tilordnet aksjonærene i Telenor ASA utgjorde 11 310 millioner kroner i 2025, sammenlignet med 9 159 millioner kroner i 2024. Økningen skyldtes hovedsakelig vekst i justert EBITDA og økt bidrag fra tilknyttede selskaper. Justert resultat per aksje var 8,27 kroner, opp fra 6,65 kroner i 2024.

Driftsinvesteringer (capex)

Driftsinvesteringer (capex) eksklusive leieavtaler utgjorde 10 535 millioner kroner i 2025. Investeringer som andel av totale inntekter var 13,8 %, ned fra 16,6 % i 2024. I Norden utgjorde investeringene 8 478 millioner kroner, tilsvarende 14,3 % av inntektene, og i tråd med de

kommuniserte utsiktene på «rundt 14 %». Reduserte kapitalintensitet gjenspeiler at den nordiske 5G-utrollingen nærmer seg fullføring.

Finansiell stilling

I løpet av 2025 ble Telenors totale eiendeler redusert med 7 157 millioner kroner til 221 651 millioner kroner. Nedgangen skyldtes hovedsakelig salget av Telenor Pakistan og valutaeffekter på omtrent 3,3 milliarder kroner, hovedsakelig som følge av styrkingen av norske kroner mot asiatiske valutaer.

Nettogjelden gikk ned med 5 057 millioner kroner til 81 731 millioner kroner ved utgangen av 2025. Nedgangen gjenspeiler den sterke kontantstrømmen på 17 262 millioner kroner, delvis motvirket av utbytteutbetalinger på 13 135 millioner kroner til aksjonærene i Telenor ASA. Rentebærende gjeld eksklusive lisensforpliktelser økte med 902 millioner kroner, mens kontanter og kontantekvivalenter økte med 5 955 millioner kroner. Gjeldsgraden gikk ned fra 2,4x til 2,2x ved utgangen av året, og returnerte dermed til det målsatte intervallet på 1,8x–2,3x.

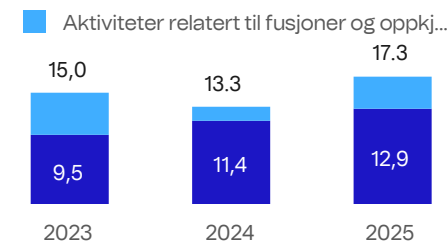
Total egenkapital ble redusert med 6 143 millioner kroner til 75 629 millioner kroner ved utgangen av 2025. Resultatet fra total drift på 8 363 millioner kroner ble motvirket av utbytte til aksjonærer i Telenor ASA og minoritetsinteresser på 14 871 millioner kroner og negative netto omregningsdifferanser på 2 746 millioner kroner, hovedsakelig på grunn av styrkingen av norske kroner mot de asiatiske valutaene.

Fri kontantstrøm

Fri kontantstrøm utgjorde 17 262 millioner kroner i 2025. Fri kontantstrøm før oppkjøp og avgang av

virksomheter var 12 869 millioner kroner, hvorav hovedbidragene kom fra Telenor Norden med 11 175 millioner kroner og utbytte fra tilknyttede selskaper på 2 547 millioner kroner. Telenor Pakistan, som ble klassifisert som avvirket virksomhet, bidro med 407 millioner kroner til konsernets frie kontantstrøm før oppkjøp og avgang av virksomheter. Fri kontantstrøm fra oppkjøp og avgang av virksomheter utgjorde 4 393 millioner kroner, hovedsakelig som følge av salget av Telenor Pakistan.

Fri kontantstrøm (NOK milliarder)



Kontanter og kontantekvivalenter økte med 6 155 millioner kroner i løpet av året, ettersom fri kontantstrøm og innbetalinger fra låneopptak bare delvis ble motvirket av utbytteutbetalinger til aksjonærene i Telenor ASA.

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

Avkastningen på sysselsatt kapital var 9,3 % i 2025, ned fra 13,0 % i 2024. Nedgangen skyldtes i hovedsak reversering av nedskrivning av investeringen i True Corporation på NOK 7 015 millioner i 2024. Eksklusive tilknyttede selskaper og felleskontrollerte selskaper var avkastningen på sysselsatt kapital 13,7 % i 2025, mot 13,9 % i 2024.

Morselskapets resultater og finansielle stilling

Telenor ASAs virksomhet

Morselskapet Telenor ASA omfatter konsernledelse og konsernfunksjoner. Inntektene kommer hovedsakelig fra tjenester til konsernselskapene. Kostnader gjelder i hovedsak konsulentonorarer i strategiske konsernprosjekter, eiendomsleie, IT-drift og vedlikehold kjøpt fra andre konsern-selskaper. Telenor ASAs treasury-funksjon forvalter hoveddelen av Telenors eksterne gjeldsfinansiering og yter lån og garantier til konsernselskapene. Treasury forvalter også konsernets kontant-pool.

Resultater

For 2025 registrerte Telenor ASA en omsetning på 355 millioner kroner, sammenlignet med 678 millioner kroner i 2024. Andre driftskostnader økte med 504 millioner kroner til 582 millioner kroner. Resultat etter skatt var 11 638 millioner kroner, etter mottak av konsernbidrag og utbytte på 15 583 millioner kroner.

Fordeling av overskudd

I løpet av 2025 økte ekstern rentebærende gjeld fra 80 301 millioner kroner til 85 997 millioner kroner. Av denne økningen var 779 millioner kroner knyttet til valutatap. Styret foreslår å avsette resultat etter skatt på 11 638 millioner kroner til opptjent egenkapital. Etter denne avsetningen har Telenor ASA en egenkapital på 107 794 millioner kroner. Styret mener at Telenor ASA har en solid finansiell stilling.



Bærekraftsresultater

Digital infrastruktur har blitt et fundament for samfunnets velferd, bærekraftig vekst og for trygg deltakelse i en stadig mer digital verden. I 2025 styrket Telenor denne rollen gjennom videreutvikling av sikre og nasjonale løsninger, samt ved å muliggjøre bærekraft gjennom teknologi og digitalisering.

I samsvar med bærekraftsrapporten er Telenor Pakistan inkludert i bærekrafts-indikatorene for 2025, untatt data målt ved årsslutt.

Akselering av klimatiltak

Til tross for en økning i klimagassutslippene fra 2024 til 2025, følger Telenor planen for å nå 69 % utslippsreduksjon i scope 1 og 2 innen 2030. En viktig milepæl ble nådd ved utgangen av året da 67 % av innkjøp var fra leverandører som hadde satt vitenskapsbaserte klimamål, i tråd med vår ambisjon for strategiperioden 2022–2025. Dette resultatet reflekterer økende samordning på tvers av verdikjeden vår og en felles erkjennelse av at det grønne skiftet krever kollektiv innsats.

Scope 1- og 2-utslippene ble redusert med 32 % i 2025, sammenlignet med basisåret 2019. Langsiktige kraftkjøpsavtaler (PPAer) er de viktigste bidragsyterne til utslippsreduksjon, kombinert med kjøp av opprinnelsesgarantier for fornybar elektrisitet. Ved utgangen av 2025 var de norske, finske og danske kraftkjøpsavtalene operative. Vårt tilknyttede selskap i Thailand, True Corporation, satte langsiktige vitenskapsbaserte

klimamål i 2025, mens Telenors tilknyttede selskap i Malaysia, CelcomDigi, leverte klimamål for validering mot slutten av 2025.

Returraten for mobile enheter i Norden var 14 % ved utgangen av 2025. Dette er noe høyere enn året før, hovedsakelig drevet av økte returrater i Norge og Finland.

Økt digital inkludering og velvære

Digital tilkobling skaper først verdi når mennesker kan bruke den på en trygg og meningsfull måte. Gjennom langsiktige partnerskap med UNICEF og Plan International har Telenor i perioden fra 2021 til 2025 gitt opplæring som støtter digital inkludering og velvære til 13,5 millioner mennesker – de fleste i våre asiatiske markeder. Denne innsatsen bidrar til å sikre at fordelene med digitalisering er tilgjengelige, rettferdige og styrkende, både for enkeltpersoner og samfunnet som helhet.

I løpet av 2025 fikk mer enn 1,2 millioner mennesker, hvorav 888 000 i Bangladesh, opplæring i digitale ferdigheter og nettsikkerhet sammen med partnere. I Norden omfattet opplæringen i 2025 nesten 337 000 mennesker, hovedsakelig barn og unge. Fokus for opplæringen i digitale ferdigheter inkluderer hvordan man er trygg og sikker på nett, hvordan man er en god venn på nett, og digital velvære.

Investering i mennesker og kultur

Våre medarbeidere er sentrale for Telenors langsiktige verdiskaping. I 2025 involverte vi ansatte på tvers av organisasjonen i arbeidet med å forme et fornyet formål og kulturelt fundament, med kunden i fokus. Vi styrket vår forpliktelse til mangfold og inkludering, økte

medarbeiderengasjementet og investerte i KI-verktøy og kompetansebygging. En ny personalstrategi ble introdusert, med fokus på en sømløs medarbeideropplevelse, tverrfaglig samarbeid og kompetanseutvikling for en KI-drevet fremtid.

Andelen kvinner i ledende stillinger var 38 % ved utgangen av 2025, opp fra 36 % ved utgangen av 2024. Andelen kvinner i ledende stillinger var høyere enn andelen kvinner i den samlede arbeidsstyrken, som var 31 %.

Styrking av ansvarlig forretningspraksis

Helse, miljø og sikkerhet er en ufravikelig prioritet for Telenor. I 2025 var det ingen arbeidsrelaterte dødsfall i Asia, men dessverre inntraff én dødsulykke med en leverandøransatt i Sverige. Vi styrket ansvaret i leverandørkjeden gjennom et nytt strategisk partnerskap med Vodafone Procurement Company og et tettere samarbeid i bransjealliansen Joint Alliance for Corporate Social Responsibility, noe som bidro til økt leverandørensengasement, revisjonsaktivitet og oppfølging. Gjennom obligatorisk opplæring i Telenors etiske retningslinjer og praksis for menneskerettigheter bekreftet vi vår forpliktelse til en etisk forretningspraksis.

Lukkingsgraden av avvik i leverandørkjeden var 96 % ved utgangen av 2025, høyere enn målet på 90 %. I løpet av året ble det gjennomført totalt 953 leverandørrevisjoner og -inspeksjoner i Asia og 67 i Norden.

Oppdatert dobbel vesentlighetsanalyse

Vår dobbel vesentlighetsanalyse for 2025 identifiserte et bredt spekter av påvirkninger, risikoer og muligheter innen ni vesentlig områder,

noe som reflekterer økende kompleksitet i samspillet mellom telekomvirksomhet, samfunn og miljø. En aktiv og transparent dialog med interessenter er avgjørende for tillit og utgjør et viktig grunnlag for våre vesentlighetsvurderinger og rapportering til ledelse og styrende organer.

Bærekraftsindikatorer

	2025	2024
Klimaendringer		
Scope 1 og 2: Reduksjon av absolutte klimagassutslipp ¹⁾	32 %	37 %
Scope 3: Andel av innkjøp fra leverandører med vitenskapsbaserte klimamål	67 %	63 %
Sirkularitet		
Returrate for mobile enheter (Norden)	14 %	13 %
Digitale ferdigheter, inkludering og nettsikkerhet		
Antall personer opplært i digitale ferdigheter (i millioner) ²⁾	13,5	12,3
Aktive mobildatabrukere (% av Telenors kundebase) ³⁾	62 %	60 %
Mangfold, likeverd og inkludering		
Kvinner i ledende stillinger ³⁾	38 %	36 %
Ansvarlig leverandørkjede		
Lukkingsgrad for avvik i leverandørkjeden	96 %	88 %

1) Basisåret er 2019.

2) Akkumulert fra 2021.

3) Data ved utgangen av 2025 eksklusive Telenor Pakistan.



Forsknings- og innovasjonsaktiviteter

Innovasjonen i Telenor oppstår der kundebehov møter teknologi. Over tid har Telenor etablert en sterk posisjon innen fremvoksende teknologier og utvikling av nye tjenester. Ved å kombinere forskning, innovasjon og dyp kundeinnsikt skaper Telenor konkret verdi for kundene.

Kundedrevet innovasjon

På tvers av konsernet og i alle forretningsområder er innovasjonsinitiativene rettet mot å skape intuitive, sikre og personaliserte opplevelser, drevet av Telenor's sterke forpliktelse til å levere overlegen verdi til kundene. I 2025 omfatter dette blant annet å forbedre kundedialogen gjennom KI-baserte chat- og taletjenester, legge til rette for mer avansert tjenestepersonalisering og styrke den samlede kundeopplevelsen. I Norge har lanseringen av underholdningstjenesten Streamix gitt kundene økt fleksibilitet og flere valgmuligheter. Telenor utvikler også avanserte sikkerhetsløsninger for å beskytte brukerne mot digital svindel og sikre deres data. Gjennom Telenor AI Factory, Norges første nasjonale KI-fabrikk, kan kundene på en trygg måte ta i bruk ledende teknologi for å drive egen innovasjon og vekst.

Forskningssamarbeid

Telenor er anerkjent for sitt bidrag til utviklingen av telekommunikasjonsforskning, i nært samarbeid med ledende industripartnere og

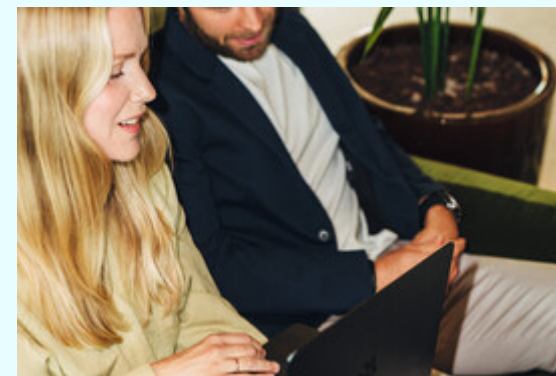
akademia. Samarbeidet gir tidlig innsikt i nye teknologier og trender, og bidrar til å styrke Telenors fremtidige beredskap og konkurransekraft, med direkte relevans for kjernevirksomheten.

En stor del av Telenors forskningssamarbeid består av langsiktige aktiviteter innenfor EUs forsknings- og innovasjonsprogram Horizon Europe og Norges forskningsråd. Telenor er aktiv i flere ledende miljøer for forskning og innovasjon innen 5G, 6G og kunstig intelligens (KI) i Norge og Europa. Sammen med ledende økonomer forsker vi på digital transformasjon.

Forskning på fremtiden

Telenors Open Lab er en testarena etablert for å muliggjøre åpen innovasjon som et virkemiddel for vekst, samarbeid og teknologisk utvikling på tvers av industrier, til beste for samfunnet. Open Lab fungerer som en innovasjonsplattform der kundeorienterte innovasjonsprosesser integreres med avanserte teknologiske testmiljøer.

Telenors forsknings- og innovasjonsenhet undersøker nye og fremtidsrettede teknologier med et tiårig perspektiv på neste generasjons nettverk. Enheten styrker også sin forskning på kunstig intelligens ved å ta i bruk data og KI-modeller for å adressere komplekse forretningsutfordringer. I tillegg deltar Telenor aktivt i den offentlige dialogen om ansvarlig bruk av kunstig intelligens.



Spørreundersøkelse om ansattes bruk av KI-verktøy

I 2025 gjennomførte Telenors forsknings- og innovasjonsenhet en vitenskapelig strukturert undersøkelse om bruken av KI-verktøy i Telenor. Nærmere 5 000 medarbeidere på tvers av Telenor bidro med sine perspektiver på bruk av KI i arbeidshverdagen.

Funnene fra undersøkelsen gir faktagrunnlag for å utforme verktøy, opplæring og retningslinjer for bruk av KI. En viktig innsikt er at KI ikke bare legger til rette for automatisering og effektivitet, men også øker kvaliteten og kompetanseutviklingen knyttet til tilgjengelige verktøy. Undersøkelsen har også etablert et felles språk og en referanse, noe som forenkler samarbeid.

Resultatene fra undersøkelsen har blitt aktivt brukt i konsernets KI-program, i forretningsenhetene og i strategiske initiativer. Spørreundersøkelsen har med dette bidratt til å nytiggjøre KI i Telenor.

Mobilteknologi i skogbruksnæringen

Forsknings- og innovasjonsenheten har samarbeidet med skogbruksnæringen for å studere hvordan mobilteknologi kan muliggjøre fjernbetjening av tungt utstyr. Formålet til COMTECT-prosjektet, som er finansiert av Horizon Europe, er å forbedre konnektivitet for skogbruk og landbruk i rurale områder.

Telenors forsknings- og innovasjonsenhet har sett på utfordringer knyttet til effektivitet, sikkerhet, bærekraft og begrenset 5G-dekning. Samarbeidet med skogbruksnæringen resulterte i utvikling av to prototyper; et eksternt ekspertverktøy for maskinførere og et brannovervåkingssystem. Felttester brukte mobil privat 5G, satellittbasert backhaul og 360° videostrømming. Data fra droner og IoT-sensorer ble analysert ved hjelp av kunstig intelligens og maskinlæring.

Brukerne forventer reduksjon i kostnader og utslipp, bedre sikkerhet og færre driftsstans. Disse løsningene passer for de nordiske landene, spesielt de omfattende tømmer- og skogsbruksnæringene i Sverige og Finland. Det eksterne ekspertverktøyet støtter også trender innen autonom drift. Telenors forsknings- og innovasjonsenhet fortsetter å involvere interessenter for å videreutvikle disse resultatene.



Resultater i forretningsområdene

Resultatutviklingen i 2025 var preget av god fremdrift på strategiske prioriteringer i alle forretningsområder. I Norden fortsatte vi å levere lønnsom vekst og gjorde betydelige fremskritt på den ambisiøse transformasjonsagendaen. I Asia skapte vi verdier gjennom de tilknyttede selskapene i Malaysia og Thailand, samtidig som vi navigerte i et krevende makroøkonomisk landskap i Bangladesh. Telenor Infrastruktur videreførte effektiviseringen av tårnvirksomheten, parallelt med oppbygging av ny virksomhet innen nasjonal og sikker infrastruktur, mens Amp fortsatte å utvikle sin selskapsportefølje med hovedfokus på IoT og sikkerhet.





Telenor Norden

Gjennom hele 2025 fortsatte Telenor Norden å videreutvikle sin pan-nordiske driftsmodell, med delte tjenester og felles nordiske effektiviseringstiltak. Samtidig opprettholdt man et sterkt lokalt kundefokus og solid kommersielt momentum. Dette bidro til 2,7 % organisk vekst i tjenesteinntektene, 8,7 % organisk vekst i justert EBITDA, og en fri kontantstrøm på 11 165 millioner kroner.

Antallet mobilabonnement økte med 48 000, hovedsakelig drevet av vekst i Sverige, som mer enn oppveide for nedgang i Norge. Antallet bredbåndsabonnement falt derimot med 48 000. Dette skyldtes at solid fibervekst i de fleste markedene ble motvirket av nedgang i eldre teknologier samt færre lavmargin-fiberabonnement i Sverige.

Veksten i tjenesteinntektene ble drevet av fortsatt sterk utvikling innen mobil, mens inntektene fra fastnettsbredbånd falt noe som følge av et skift fra eldre produkter og lavmarginprodukter.

Driftskostnadene gikk ned med 1,3 % på organisk basis, positivt påvirket av effektivitetstiltak som mer enn kompenserte for høyere salgs- og markedsføringskostnader.

Driftsinvesteringene gikk ned ettersom 5G-utrullingene nærmer seg ferdigstillelse, og endte på 8 478 millioner kroner, eller 14,3 % av inntektene.

Ved årets slutt nærmet 5G-befolkningsdekningen seg 100 % i alle markedene.

Norge

Stram kostnadskontroll og fortsettelse av den verdidrevne kommersielle strategien bidro til sterke finansielle resultater i Norge.

Konkurransen i mobilmarkedet forble sterk, særlig mot slutten av året, noe som førte til en nedgang på 57 000 abonnement. Den positive effekten av mer-for-mer strategien fortsatte, og ARPU økte med 5 %, noe som bidro til at inntektene fra mobiltjenester økte med 3,4 %.

Innenfor bredbåndsegmentet oppveide høyere fiberinntekter for nedgangen fra eldre produkter, noe som ga en inntektsvekst på 1,0 %. Antallet fiberabonnement økte med 21 000, noe som delvis motvirket reduksjonen innen kabel og fast trådløst bredbånd. Sammen med stabile driftskostnader og økt bruttofortjeneste fra mobile grossisttjenester, resulterte dette i en vekst på 9,7 % i justert EBITDA.

Sverige

Sterkt salg og et målrettet skifte fra lavmargin bredbåndprodukter til 5G-bredbånd førte til en vekst på 95 000 mobilabonnement. Mens inntektene fra mobiltjenester økte med 3 %, falt inntektene fra fastnettbredbånd tilsvarende, hovedsakelig som følge av den nevnte overgangen til 5G-bredbånd.

Kombinert med forbedret bruttofortjeneste fra mobilområdet, transformasjon av fastnettbredbånd og 4,4 % organisk reduksjon i driftskostnader, økte justert EBITDA med 8,5 %.

Danmark

Gode kommersielle resultater førte til en økning på 4 000 mobilabonnement, hovedsakelig drevet av 5G-bredbånd. Antallet bredbåndsabonnement levert over fastnettet var stabilt, ettersom fiberveksten på 20 000 ble motvirket av en nedgang i eldre produkter. ARPU økte med 4 % for mobil og 2 % for fastnettbredbånd. Inntektene fra mobiltjenester økte organisk med 7,2 %, mens fastnettsinntektene falt med 6,6 % som følge av nedgangen fra eldre tjenester, hovedsakelig knyttet til avviklingen av kobbernettet. Den pågående transformasjonen av IT- og salgskanalene førte til en økning i driftskostnadene med 6,6 %. Til tross for dette bidro de sterke resultatene innen mobil til en organisk vekst i justert EBITDA på 3,7 %.

Finland (DNA)

Konkurransen tiltok gjennom 2025, blant annet som følge av nye virtuelle nettverksoperatører. DNA oppnådde likevel en vekst på 5 000 mobil- og 15 000 fiberabonnement. Mer-for-mer strategien og andre verdiskapende tiltak bidro til en økning i mobil-ARPU på 2 % og bredbånds-ARPU på 4 %. Dette resulterte i en organisk vekst i tjenesteinntektene på 4,4 % for mobil og 1,6 % for bredbånd, til tross for lavere inntekter fra eldre produkter. God kostnadskontroll førte til en organisk reduksjon i driftskostnadene på 3,7 %, hovedsakelig som følge av lavere personalkostnader. Kombinert med høyere tjenesteinntekter resulterte dette i en organisk vekst i justert EBITDA på 7,6 %.

NOK i millioner	År		Årlig endring	
	2025	2024	Rapportert	Organisk
Telenor Norge	20 996	20 483	2,5 %	2,5 %
Telenor Sverige	10 667	10 052	6,1 %	0,8 %
Telenor Danmark	4 730	4 432	6,7 %	5,1 %
DNA Finland	10 316	9 782	5,5 %	3,7 %
Tjenesteinntekter	46 674	44 672	4,5 %	2,7 %
Telenor Norge	14 178	12 920	9,7 %	9,7 %
Telenor Sverige	5 303	4 644	14,2 %	8,5 %
Telenor Danmark	1 955	1 858	5,2 %	3,7 %
DNA Finland	5 254	4 804	9,4 %	7,6 %
Justert EBITDA	26 723	24 223	10,3 %	8,7 %
Driftsresultat	12 773	10 359	23,3 %	n.m.
Driftsinvesteringer eksklusive leieavtaler	8 478	9 678	(12,4 %)	n.m.
Fri kontantstrøm før fusjoner og oppkjøp	11 175	10 781	3,7 %	n.m.
Fri kontantstrøm	11 165	10 761	3,7 %	n.m.



Telenor Asia

Telenor Asias tjenesteinntekter viste en svak nedgang i 2025, sterkt påvirket av den utfordrende makroøkonomiske situasjonen i Bangladesh. Justert EBITDA falt med 3,0 %, målt på organisk basis. Utbytte fra tilknyttede selskaper utgjorde 2 010 millioner kroner.

Nedgangen i tjenesteinntekter på 0,2 % kan i sin helhet tilskrives Grameenphone, ettersom tallene for Telenor Asia ble omarbeidet etter gjennomføringen av salget av Telenor Pakistan. Som følge av dette inkluderer Telenor Asia ikke bidrag fra Telenor Pakistan. Nedgangen i justert EBITDA var delvis drevet av Grameenphone, samt økte kostnader i Telenors regionkontor i Asia.

Netto resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet utgjorde 1 760 millioner kroner, forklart av et bidrag på 522 millioner kroner fra CelcomDigi og 910 millioner kroner fra True Corporation. Bidraget fra CelcomDigi ble negativt påvirket av en justering på 530 millioner kroner knyttet til deres tilknyttede selskap Digital Nasional Berhad (DNB). CelcomDigi og True er børsnoterte selskaper, og de publiserer vanligvis kvartalsresultatene sine etter Telenor. Andelen av resultat fra disse selskapene er derfor inkludert i Telenors rapportering med ett kvartals etterslep.

For hele året 2025 utgjorde fri kontantstrøm før fusjoner og oppkjøp 3 247 millioner kroner. Økningen fra 2024 var i hovedsak drevet av Trues første utbytteutbetaling, som skjedde på slutten av 2025.

Bangladesh (Grameenphone)

Grameenphone stod overfor et krevende økonomisk klima i Bangladesh gjennom hele 2025. Høy inflasjon og dempet forbruk påvirket etterspørsel og vekst. Resultene bedret seg gradvis gjennom året. Den underliggende oppgangen forble imidlertid svak.

For hele året resulterte dette i en svak nedgang i tjenesteinntekter på 0,2 %. Disiplinert kostnadsstyring forble et konsistent fokus gjennom hele året, og justert EBITDA returnerte til vekst i andre halvår. For året totalt falt justert EBITDA med 1,5 %, målt på organisk basis.

I januar 2026 sikret Grameenphone seg spektrum i 700 MHz-båndet, med en lisensvarighet på 13 år. Spektrumet er velegnet for å forbedre innendørsdekning og tilkobling i rurale områder.

Per 31. desember 2025 var markedsverdien til Grameenphone 29 milliarder kroner på 100 % basis, hvorav Telenors andel utgjorde 16 milliarder kroner. Dette var en nedgang på 32 % sammenlignet med utgangen av 2024, eller 24 % i lokal valuta.

Malaysia (CelcomDigi)

CelcomDigi resultater for 2025 var i tråd med deres kommuniserte utsikter for året. Veksten i tjenesteinntekter var 1,1 %. EBIT økte med 15,7 %, som følge av styrket topplinje og kontinuerlig kostnadseffektivisering. CelcomDigis integrasjons- og transformasjonsprogram nærmer seg nå fullføring. Ved utgangen av året hadde CelcomDigi 20,3 millioner mobil abonnenter. Styret i CelcomDigi fortsatte å vedta kvartalsvise utbytteutdelinger gjennom året, og Telenor mottok totalt 1 382 millioner kroner i 2025.

Per 31. desember 2025 var markedsverdien til Celcom Digi 93 milliarder kroner på 100 % basis, hvorav Telenors andel utgjorde 31 milliarder kroner. Dette var en nedgang på 14 % sammenlignet med utgangen av 2024, eller 12 % i lokal valuta.

Thailand (True Corporation)

True Corporation rapporterte en nedgang på 0,7 % i tjenesteinntekter i 2025, hovedsakelig drevet av lavere bidrag fra mobil- og TV-segmentene. Driftskostnadene ble redusert med 16,0 %, og EBITDA økte med 7,0 %, som følge av gevinster fra spektrumanskaffelser og realisering av synergier. Gjennom 2025 gikk gjeldsnivået, målt som netto gjeld/EBITDA, ned fra 4,2x til 4,0x. Styret har foreslått et utbytte på THB 4,1 milliarder basert på nettoresultatet for de siste tre månedene av 2025, tilsvarende en utbetalingsgrad på 104 %. Dette gir et samlet årsutbytte på THB 10,7 milliarder, som tilsvarer en utbetalingsgrad på 116 %.

Per 31. desember 2025 var markedsverdien til True 121 milliarder kroner på 100 % basis, hvorav Telenors andel utgjorde 37 milliarder kroner. Dette var en nedgang på 5 % sammenlignet med utgangen av 2024, eller 2 % i lokal valuta.

NOK i millioner	År		Årlig endring	
	2025	2024	Rapportert	Organisk
Tjenesteinntekter	12 830	14 417	(11,0 %)	(0,2 %)
Justert EBITDA	7 835	9 049	(13,4 %)	(3,0 %)
Driftsresultat	4 708	5 674	(17,0 %)	n.m.
Driftsinvesteringer eksklusive leieavtaler	1 110	1 752	(36,6 %)	n.m.
CelcomDigi	522	1 046	(524)	n.m.
True Corporation	910	6 041	(5 131)	n.m.
Andre	328	134	194	n.m.
Netto resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	1 760	7 221	(5 461)	n.m.
Utbytte fra tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	2 010	1 318	692	n.m.
Fri kontantstrøm før fusjoner og oppkjøp	3 247	2 502	29,8 %	n.m.
Fri kontantstrøm	2 754	2 410	14,3 %	n.m.



Telenor Infrastruktur

Telenor Infrastruktur leverte solide resultater for 2025, til tross for effektene av videre utfasing av eldre teknologier som 2G/3G og kobber. Resultatene ble understøttet av fortsatt vekst i tårnvirksomheten og oppbygging av ny virksomhet innen kuntig intelligens og datasentere.

Veksten innen tårnvirksomheten i Norge ble drevet av kundenes 5G-utrusting, som motvirket de negative effektene av utfasingen av kobbernettverk og 3G-nettet i Sverige. Antall leietakere per tårn økte fra 1,6 til 1,7 i løpet av året.

Mens markedet for bærekraftige KI-tjenster under nasjonal kontroll fortsatte å være i en tidlig fase, fortsatte Telenor AI Factory å utvikle virksomheten og øke interessen i aktuelle kundesegmenter. Ved årets slutt hadde Telenor AI Factory 11 kunder, hvorav 9 eksterne, hovedsakelig oppstartsbedrifter som kjørte pilotprosjekter for større virksomheter.

NOK i millioner	År		Årlig endring	
	2025	2024	Rapportert	Organisk
Driftsinntekter	3 318	3 282	1,1 %	0,4 %
Justert EBITDA etter avskrivninger på leieavtaler	1 671	1 596	4,7 %	2,7 %
Driftsresultat	974	940	3,6 %	n.m.
Driftsinvesteringer eksklusive leieavtaler	734	890	(17,6 %)	n.m.
Fri kontantstrøm før fusjoner og oppkjøp	981	946	3,8 %	n.m.
Fri kontantstrøm	709	866	(18,2 %)	n.m.

Det tilknyttede selskapet Skygard's første egenbygde datasenter forventes å settes i drift i andre kvartal 2026, med Telenor Norge som en viktig leietaker. Tidlig i januar 2026 styrket Skygard sin datasenterposisjon i Norge gjennom oppkjøpet av to datasentre i Oslo-området, inkludert et erfarent driftsteam og en etablert kundebase.

Telenor Infrastrukturens inntekter i 2025 var stort sett stabile. 28 % av de totale inntektene kom fra eksterne kunder. Stabile inntekter kombinert med lavere driftskostnader innenfor tårnvirksomheten resulterte i 2,7 % organisk vekst i justert EBITDA etter avskrivninger på leieavtaler. Kontantstrømmen før fusjoner og oppkjøp var 981 millioner kroner, som var 3,8 % høyere enn i 2024.

Ved inngangen til 2026 har Telenor Infrastruktur et sterkt operasjonelt fundament og en tjenesteportefølje som er godt posisjonert til å møte den økende etterspørselen etter sikker, skalerbar og energieffektiv digital infrastruktur.

Telenor Amp

Telenor Amps resultater i 2025 var preget av strukturelle endringer i bransjen, sterk abonnementsvekst innen IoT, nedgang innen applikasjon-til-person (A2P)-meldinger og betydelig fremgang innen forsvarskommunikasjon. Utviklingen av selskapsporteføljen fortsatte, i tråd med forretningsområdets fokus på IoT og sikkerhet.

Telenor Connexion leverte fortsatt sterk volumvekst, og avsluttet 2025 med en SIM-base på 26,3 millioner, tilsvarende en økning på 24 % sammenlignet med utgangen av 2024. Veksten var primært drevet av utviklingen globalt, utenfor Norden.

KNL leverte særlig sterke resultater i andre halvdel av 2025, ettersom store bestillinger på sikre kommunikasjonsløsninger til det svenske og finske forsvaret under NORDEFECO-rammeavtalen begynte å materialisere seg.

Telenor Maritime stod overfor vedvarende utfordringer, blant annet knyttet til roamingrestriksjoner og fallende priser, særlig innen cruisemarkedet.

Telenor Linx fortsatte å oppleve strukturell nedgang innen internasjonal tale og A2P-meldinger, mens utviklingen av nye digitale forretningsområder fortsatt er i en tidlig fase.

Salget av Telenors 50 % eierandel i Allente til Viaplay Group ble fullført i november. Før salget mottok Telenor utbytte på 533 millioner kroner fra Allente i 2025.

Samlet resulterte dette i en vekst i Telenor Amps inntekter på 0,7 % og en reduksjon i justert EBITDA på 0,6 %, med forbedret lønnsomhet mot slutten av året. Fri kontantstrøm på 512 millioner kroner var i hovedsak drevet av utbyttet fra Allente, som mer enn kompenserte for betalinger fra Linx til Telenor Pakistan forut for salget av Telenor Pakistan.

NOK i millioner	År		Årlig endring	
	2025	2024	Rapportert	Organisk
Driftsinntekter	3 517	3 494	0,7 %	(1,0 %)
Justert EBITDA	445	448	(0,6 %)	(4,6 %)
Driftsresultat	205	1 644	(87,5 %)	n.m.
Driftsinvesteringer eksklusive leieavtaler	182	160	13,7 %	n.m.
Netto resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	95	(403)	498	n.m.
Utbytte fra tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	533	107	426	n.m.
Fri kontantstrøm før fusjoner og oppkjøp	512	82	524,0 %	n.m.
Fri kontantstrøm	1 009	2 163	(53,3 %)	n.m.



Risikostyring

En velfungerende risikostyring er avgjørende for at Telenor skal nå sine strategiske ambisjoner. Det er også en forpliktelse overfor våre interessenter. Telenor er eksponert for et bredt spekter av risikoer på tvers av flere markeder. Disse risikoene er prioritert basert på en vesentlighetsvurdering, med hovedfokus på mitigering og reduksjon av eksponering til akseptable nivåer. Telenor gjennomfører også en dobbel vesentlighetsvurdering av risiko knyttet til bærekraftstemaer. Dette kapittelet beskriver hvordan risiko styres i Telenor, prosessene og organisasjonen som er satt opp for å håndtere risiko, samt noen av de viktigste risikoene Telenor står overfor og hvordan disse håndteres.





Ansvar for risikostyring

Telenors risikostyringsmål er å oppnå konkurransedyktig avkastning fra forretningsvirksomheten, med akseptable risikonivåer og uten å kompromittere selskapets formål, verdier og etiske retningslinjer. Styret i Telenor ASA (styret) og dets risiko- og revisjonskomité (Risk and Audit Committee; RAC), har sentrale tilsynsroller i risikostyringen og har jevnlig gjennomgang av selskapets viktigste eksponeringsområder og dets interne kontrollordninger.

Styrets involvering

Styret har i sine instruksjoner fastsatt sitt ansvar for tilsyn med selskapets risikobilde og risikoprofil som følger:

"Styret skal /.../ sikre at selskapets viktigste kommersielle og operasjonelle risikoer er identifisert og at det iverksettes tiltak for å håndtere disse, samt foreta en årlig gjennomgang av selskapets viktigste eksponeringsområder og dets interne kontrollordninger."

Risiko- og revisjonskomitéens (RACs) involvering

RAC er en forberedende styrekomité som støtter styret på ulike temaer. RACs ansvar knyttet til risikostyring og kontroll er nedfelt i komitémandatet. Årshjulet sammen med den detaljerte planleggingen og oppfølgingen sikrer at dette ansvaret ivaretas gjennom året:

- Overvåke konsernets risikostyringsstruktur og risikostyringspraksis.
- Overvåke prosedyrene for å identifisere og vurdere finansiell og ikke-finansiell risiko og implikasjoner.
- Gjennomgå og drøfte policyer og risikostyring og presentere helhetsbildet for styret for styrets behandling og godkjenning.
- Gjennomgå egnetheten av risikorapporteringen til styret så vel som eksternt.
- Forberede styrets gjennomgang av risikomatriksen.

I 2025 gjennomførte RAC, i tillegg til sin halvårige gjennomgang av konsernets viktigste risikoer, også flere dyptgående vurderinger av sentrale risikoområder. RAC oppfylte sin tilsynsrolle med å føre tilsyn med risikostyringsstruktur, risikostyringspraksis, prosedyrer og policyer, og ved å sikre at det gjennomføres en årlig gjennomgang av selskapets metodikk for risikostyring (Enterprise Risk Management, eller ERM).

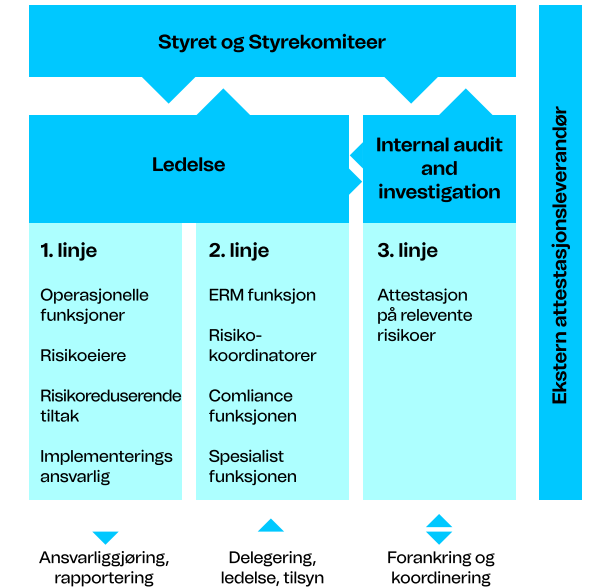
Trelinjemodellen

Telenor følger en trelinjemodell for å sikre klarhet i roller og ansvar i forbindelse med risikostyring.

Førstelinen ligger hos ledere på alle nivåer i Telenor som har ansvar for risikostyring innenfor sine ansvarsområder og sørger for at risikostyringen er integrert i de daglige forretningsprosessene. Eierskap til topprisikoer og tilsvarende risikoreaksjoner ligger hos konserndirektørene og i siste instans hos konsernsjefen. De viktigste risikoområdene diskuteres jevnlig i konsernledelsens møter.

Andrelinjen inkluderer funksjonene Group ERM, Group Compliance og Asia Compliance. Andrelinjefunksjonene utvikler policyer og prosedyrer for å håndtere risiko, fasiliterer risikovurderinger og bidrar til de halvårige statusgjennomgangene. I tillegg har andrelinjen som oppgave å støtte, utfordre og overvåke førstelinen. Konsernfunksjonen Group ERM er tilretteleggeren for risikostyringsprosessen og hjelper ledelsen med å opprettholde et egnet rammeverk for risikostyring, inkludert policyer, prosedyrer og verktøy.

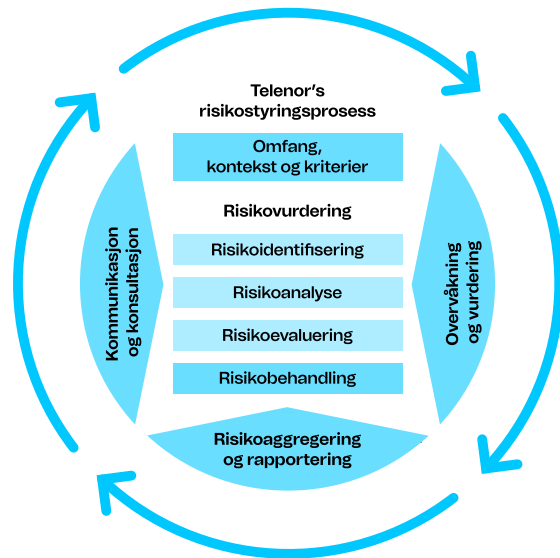
Konsernfunksjonen for internrevisjon og etterforskning gir sikkerhet som tredjelinjefunksjon. Denne funksjonen sikrer en systematisk og disiplinert tilnærming for å evaluere og forbedre effektiviteten av Telenors risikostyring, kontroll, rapportering og styringsmessige forhold .



Risikostyringsprosessen

Nøkkeltrinn i risikostyringsprosessen

Telenors metodikk for risikostyring (Enterprise Risk Management; ERM) er en koordinert prosess som innhenter informasjon om risikoer og avbøtende aktiviteter ved å bruke både en ovenfra-og-ned og en nedenfra-og-opp tilnærming. Gjennom denne tilnærmingen etableres et helhetlig syn på risikobildet og man sikrer en konsistent risikostyring på tvers av selskapet. Telenors risikostyringsprosess er i store trekk basert på ISO 31000:2018 og er en iterativ og dynamisk prosess. Prosessen inkluderer følgende trinn og er implementert i alle forretningsområder og Telenor-selskaper:



Trinn 1: Omfang, kontekst og kriterier

Risiko er knyttet til Telenors strategiske ambisjoner, mål og drift. Ambisjoner som er satt for hvert forretningsområde gjennom den årlige strategiprosessen reflekteres i ambisjonene som settes for selskapene i det enkelte forretningsområdet.

Trinn 2: Risikovurdering

Strategiske og operasjonelle risikoer som kan påvirke ambisjoner, mål eller andre hensyn identifiseres. Risikotaksonomien brukes som et veiledende verktøy i denne prosessen. Risikoer analyseres ved å vurdere betydning og sannsynlighet for hver risiko. Telenor anvender både kvalitative og kvantitative tilnærminger for å vurdere virkningene av risikoene. Risikoer vurderes og prioriteres i henhold til ERM-rammeverket.

Trinn 3: Risikobehandling

Målet er å redusere risikoeksponeringen til et akseptabelt nivå. De viktigste risikoreaksjonene er å unngå, mitigere, dele/overføre og akseptere. I forbindelse med oppsiderisiko er responsen å forfølge/øke muligheten.

Trinn 4: Risikorapportering og aggregering

Informasjon om risiko og avbøtende tiltak på alle nivåer og prosesser i virksomheten samles for å danne en integrert oversikt over risikobildet.

Risikostyringsinformasjonen flyter fra Telenor-selskapene til forretningsområdene, og til slutt til konsernet/hovedkontoret. Topprisikoer som er identifisert av forretningsområdene og deres underliggende selskaper spilles inn til konsernets risikobilde, som er knyttet opp til Telenors ambisjoner. Fra et eierskapsperspektiv blir også

andre risikoer vurdert som del av denne prosessen.

Det aggregerte risikobildet utarbeides halvårlig av Group ERM. Kalibrering og kvalitetssikring gjøres i konsernets risikoforum og i konsernledelsen, før det aggregerte risikobildet presenteres for RAC og styret.

Overvåking og kommunikasjon

Overvåking og gjennomgang er kontinuerlige aktiviteter som pågår parallelt med alle faser av risikostyringsprosessen. God kommunikasjon og konsultasjon er avgjørende for effektiv risikostyring.

Risikotaksonomi

En viktig del av risikostyringen er Telenors risikotaksonomien, som består av et felles sett av risikokategorier og underkategorier. Denne taksonomien sikrer en enhetlig tilnærming til risikoidentifikasjon og -vurdering på tvers av Telenor-selskapene, og legger til rette for aggregering av risiko på konsernnivå. Risikotaksonomien gjennomgås med jevne mellomrom.

Risikoappetitt

Risikoappetitt er bredt definert som risikonivået en virksomhet anser som akseptabelt for å nå sine overordnede mål. Telenors etiske retningslinjer fastsetter standarder som Telenor forplikter seg til innenfor ulike områder, som korrupsjon, klima og miljø, helse og sikkerhet, personvern og menneskerettigheter. For den fullstendige versjonen av Telenors etiske retningslinjer, se telenor.com. Mål og appetitt for finansiell risiko er beskrevet i [note 31](#) til konsernregnskapet og

inkluderer tiltak for å begrense likviditetsrisiko, renterisiko, valutarisiko og kreditrisiko.

Dobbel vesentlighetsanalyse (DVA)

Telenor utførte en DVA i løpet av 2025. Vurderingen av finansiell vesentlighet ble utført ved å anvende vesentlighetsterskelene som ble benyttet i ERM-prosessen. Se mer informasjon om DVA-prosessen på side [80](#).



"I dagens landskap med makroøkonomisk og geopolitisk usikkerhet, er det nødvendig å håndtere kompleksitet på en god måte. Styret mener at effektiv risikostyring er kompasset som leder Telenor gjennom denne krevende reisen, og som sikrer bærekraftig verdiskaping og robusthet."

Ottar Ertzeid, leder for Risiko- og revisjonskomitéen



Risikooversikt

Risikoutviklingen i 2025

Telenor opererer i flere markeder og står overfor et bredt spekter av risikoer og geopolitiske hendelser som kan påvirke virksomheten. Telenor er eksponert for et omfattende og komplekst risikobilde, der regulatoriske, politiske og makroøkonomiske forhold er blant de mest betydningsfulle, spesielt i de asiatiske markedene. Salget av Telenor Pakistan og det annonserte salget av eierandelen i True Corporation i Thailand forventes imidlertid å redusere Telenors samlede risikoksposering i regionen. Selv om lignende risikoer finnes i Norden, er de som regel mindre uttalte og noe annerledes i karakter.

Dette avsnittet fremhever noen av de viktigste risikoene og usikkerhetsfaktorene som kan påvirke Telenors virksomhet, samt hvordan disse risikoene håndteres. Mange av risikoområdene er knyttet til bærekraftstemaer, og disse omtales mer detaljert i bærekraftsrapporten.

Geopolitisk risiko

Risikofaktorer

Globale geopolitiske utviklingstrekk skaper betydelig usikkerhet for Telenor, drevet av den tiltagende teknologikonkurransen mellom USA og Kina, utvidede sanksjoner, økt tollpress og strengere eksportkontroller. Disse forholdene skaper forstyrrelser i leverandørkjedene, øker kravene til etterlevelse og påvirker både tilgjengeligheten og kostnaden for sentrale nettverks- og IT-komponenter.

Spenningsnivået mellom Kina og vestlige land fortsetter å øke. Vestlige myndigheter intensiverer presset og restriksjonene mot Kinas

teknologisektor, mens Kina søker å styrke sin globale innflytelse og tilstedeværelse. Cyber- og hybride trusler rettet mot kritisk infrastruktur forblir på et forhøyet nivå.

USAs og Israels militære operasjon mot Iran som startet 28. februar 2026 øker risikoen for forstyrrelser i de globale finansmarkedene og en langvarig svekkelse av den makroøkonomiske utviklingen. En direkte konflikt som involverer Iran – en betydelig oljeprodusent og en sentral aktør rundt Hormuzstredet – sammen med risikoen for eskalering til andre oljeproduserende land, øker sannsynligheten for vedvarende volatilitet i energiprisene, strammere globale finansielle forhold og økt inflasjonspress. Disse utviklingstrekkene kan påvirke Telenor gjennom høyere drifts- og finansieringskostnader. For Bangladesh kan situasjonen føre til knapphet på energiforsyning, med direkte og indirekte konsekvenser for Grameenphone.

Etter at statsministeren i Bangladesh gikk av i august 2024, har en overgangsregjering under professor Muhammad Yunus ledet prosessen frem mot et parlamentsvalg som ble avholdt 12. februar 2026. Selv om valget representerer en viktig stabiliserende milepæl, knytter det seg fortsatt usikkerhet til den videre politiske kursen og fremdriften i reformarbeidet. Som følge av dette har den økonomiske gjeninnhenting vært langsommere enn forventet, noe som fortsatt påvirker økonomien i landet og Grameenphones virksomhet, og bidrar til å holde både operasjonell og strategisk risiko på et forhøyet nivå.

Potensiell påvirkning

Den geopolitiske utviklingen gir opphav til en rekke risikoer, inkludert forretningssikkerhet (som

omfatter både cybersikkerhet og fysisk sikkerhet), sårbarheter hos leverandører og i leverandørkjeder, bekymringer knyttet til personvern og håndtering av personopplysninger, begrensninger på bruk av enkelte IT- og nettverksleverandører, samt finansielle risikoer. Hver av disse risikoene, sammen med mulige konsekvenser og tilhørende tiltak, omtales nærmere i denne delen av årsrapporten.

Markeder og konkurranse

Risikofaktorer

Den største markedsrisikoen er en mulig forsterket konkurranse i mobilmarkedene i Norden, drevet av prising og kampanjetilbud, fremveksten av nye virtuelle mobiloperatører, endringer i markedsstrukturen og skiftende kundepreferanser. I Bangladesh representerer overgangen fra tradisjonelle taletjenester til datatrafikk en ytterligere konkurranserisiko.

Potensiell påvirkning

Økende konkurranse kan føre til høyere kundefrafall og svekke både inntektsvekst, markedsandel og lønnsomhet.

Risikorespons

Markedsdynamikken krever kontinuerlig tilpasning og innovasjon for å opprettholde markedsposisjon og resultater, og flere initiativer er iverksatt for å sikre videre topplinjevækst. Transformasjonsinitiativer som har som mål å redusere faste kostnader er også et viktig bidrag til å styrke finansiell robusthet mot endringer i markedsforholdene.

Bedriftssikkerhet

Risikofaktorer

Telenor håndterer store mengder sensitiv og konfidensiell informasjon i hele sin virksomhet. I lys av et stadig mer volatilt geopolitisk landskap har trusselbildet blitt forsterket, med økt risiko for sofistikerte cyberangrep, inkludert løsepengevirus, samt potensielle fysiske forstyrrelser av kritisk infrastruktur. Den raske utviklingen innen kunstig intelligens og store språkmodeller skaper betydelige innovasjonsmuligheter, men introduserer også nye typer risiko.

Potensiell påvirkning

Uautorisert deling av konfidensiell informasjon eller forstyrrende angrep kan ha negative konsekvenser for kunder eller Telenors virksomhet, og kan føre til skade på forretningsdriften og tap av inntekter. Dette kan også undergrave kundenes tillit, svekke Telenors omdømme og utsette selskapet for potensielle regulatoriske sanksjoner.

Risikorespons

Telenors program for sikkerhetsmodenhet måler konsernets samlede sikkerhetsnivå og driver målrettede tiltak for å lukke identifiserte gap. Telenors sikkerhetsmiljø styrker samarbeidet gjennom deling av trussel- og etterretningsinformasjon for å øke situasjonsforståelsen og gi handlingsrettede innsikter. «Secure-by-design» og en risikobasert tilnærming baseres på Telenors «Defendable Architecture» og anerkjente bransjepraksiser. Det er et sterkt fokus på kontinuerlig involvering, opplæring og bevisstgjøring for å bygge en robust sikkerhetskultur på tvers av organisasjonen. Se mer informasjon om cybersikkerhet på side [146](#).



Leverandører og leverandørkjeden

Risikofaktorer

Telenor håndterer et stort spekter av leveranser som er nødvendige for virksomheten. Kompleksiteten i leverandørkjeden har økt som følge av den raske teknologiske utviklingen, økte geopolitiske spenninger og skjerpede regulatoriske krav.

Potensiell påvirkning

Den økte kompleksiteten og volatiliteten kan føre til høyere kostnader, større lagerbeholdninger, leveranseavbrudd og manglende etterlevelse av sanksjoner, eksportkontroller og miljøstandarder. Samlet kan dette medføre finansielle kostnader og skade selskapets omdømme.

Risikorespons

Telenors sentrale innkjøpsfunksjon Telenor Procurement Company (TPC) benytter en tredelt tidshorisont i sin strategi, med fokus på kortsiktige, mellomlange og langsiktige tiltak for å styrke robusthet og diversifisering gjennom solid leverandørrisikostyring. TPC overvåker kontinuerlig nye risikoen og tilpasser sine tiltak for å sikre operasjonell kontinuitet. Viktige tiltak omfatter å sikre langsiktige leveranseavtaler, etablere innovative partnerskap samt forbedre behovsplanlegging og prognoser. TPC optimaliserer også lager og logistikk for å håndtere ledetider, utnytter innkjøpsvolum for konkurransedyktige priser og sikrer robuste kategoristrategier. Disse initiativene styrker Telenors evne til å håndtere både umiddelbare og mer langsiktige utfordringer i leverandørkjeden.

Personopplysninger

Risikofaktorer

Personvernrisikoen er knyttet til etterlevelse av relevante personvernlover og -forskrifter, samt manglende tillit fra interessenter, kunder og ansatte. Personvernrisiko kan oppstå på mange måter, for eksempel, men ikke begrenset til, brudd på krav knyttet til:

- Sikkerhet
- Informasjonshåndtering
- Oppbevaring av data
- Den registrertes rettigheter
- Personvernerklæring
- Personvernkonsekvensvurdering
- Formål og rettslig grunnlag
- Dataminimering og anonymisering
- Dataoverføring over landegrenser

Potensiell påvirkning

Påvirkningen for Telenor kan være betydelige bøter, gruppesøksmål, tap av forretningsmuligheter, tap av tillit og inntektstap. Risikoen kan også påvirke samfunnet og enkeltpersoner.

Risikorespons

For å håndtere personvernrisikoen har Telenor etablert en policy for selskapene i konsernet som gjenspeiler viktige personvernprinsipper, risikoområder og relaterte kontrollområder. Implementering av denne policyen overvåkes på tvers av selskapet. Se mer informasjon om personvern på side [129](#).

Nettverkskvalitet og robusthet

Risikofaktorer

Kvaliteten og påliteligheten til Telenors telekommunikasjonstjenester avhenger av nettverkens robusthet og stabilitet. Dette inkluderer også nettverkene til andre tjenesteleverandører som Telenors nettverk er knyttet sammen med. Nettverkene er sårbare for tjenesteavbrudd, skader eller datainnbrudd fra målrettede og avanserte cyberangrep.

Potensiell påvirkning

Gjentatte, langvarige eller større feil på nettverk eller IT-systemer kan påvirke kunder og skade Telenors omdømme og finansielle resultater, inkludert evnen til å tiltrekke og beholde kunder.

Risikorespons

Telenor investerer i ny teknologi og modernisering av eksisterende nettverk som gjør nettene mer robuste og motstandsdyktige mot cyberangrep, klimaendringer og ekstremvær. Driftsprosessene er designet i tråd med juridiske og sikkerhetsmessige krav, og nettverksarkitekturen er basert på anerkjente industristandarder for å beskytte nettverkene og dataene mot potensielle angrep og brudd. Kontinuerlig og proaktiv vurdering, testing og inspeksjon er etablert for å identifisere driftsmessige og tekniske svakheter, og derigjennom sikre driftkontinuitet og gjenopprette uønskede hendelser. Telenor setter inn betydelige ressurser for å stoppe svindelanrop, spam og uønskede automatiske oppringinger og samtaler.

Tiltrekke og beholde ansatte

Risikofaktorer

Omstillingen av Telenors organisasjon kan skape usikkerhet blant ansatte. Dette kan føre til vanskeligheter med å tiltrekke, utvikle og beholde dyktige medarbeidere.

Potensiell påvirkning

Mangel på evne til å tiltrekke og beholde talenter kan føre til manglende operasjonell effektivitet, mangel på innovasjon, tap av konkurransefortrinn og manglende evne til å nå Telenors strategiske ambisjoner. Mengden av endring kan føre til manglende motivasjon og dermed lavere effektivitet og/eller økt gjennomtrekk av ansatte.

Risikorespons

Telenors ansattstrategi, som ble lansert i november 2025, reduserer talentreatert risiko ved å styrke talentstyringen og etterfølgerplanleggingen, samt utvikle fremtidige kompetanser gjennom strategisk planlegging av arbeidsstyrken. Med sterk forankring i ledelsen sikrer disse initiativene at eksperter og ledere er klare for kritiske roller, at medarbeidere utvikler kompetanse i tråd med selskapets fremtidige behov, og at Telenor forblir en attraktiv arbeidsgiver og et godt sted å jobbe.



Personsikkerhet

Risikofaktorer

Ansatte og leverandører involvert i Telenors virksomhet er utsatt for en rekke helse- og sikkerhetsrisikoer. Trafikk, arbeid i høyden, nettverksutbygging på avsidesliggende steder, terrorisme, naturkatastrofer, sosial uro, ergonomi og stress er risikoområder som er relevante for Telenor.

Potensiell påvirkning

Manglende personsikkerhet kan føre til dødsfall eller alvorlig skade på ansatte og leverandører. Det er også en risiko for juridiske forpliktelser på grunn av manglende overholdelse av helse- og sikkerhetsforskrifter. Potensielt tap av kritisk kompetanse og økt etterslep av viktige oppgaver som følge av høyere sykefravær er en annen potensiell konsekvens.

Risikorespons

Telenor har implementert et sett med policyer for dette kritiske området, med mål om ingen skader på ansatte og forretningspartnere. Strenge sikkerhetsprotokoller og opplæringsprogrammer er de senere år etablert for å adressere risikoeksponeringen. Telenor har de senere årene langt ned en betydelig innsats i etablering av et program som tar sikte på å styrke helse- og sikkerhetskulturen i konsernet, spesielt i de asiatiske Telenor-selskapene og hos leverandører og forretningspartnere. Telenor har en systematisk tilnærming til undersøkelser av hendelser, med sikte på å fasiliterer læring, opplæring og overvåking av risiko. Se mer informasjon om personsikkerhet i seksjonen om sosiale forhold på side [110](#) og side [120](#).

Klima og miljø

Risikofaktorer

Klimarelaterte fysiske risikoer inkluderer potensiell skade på kritisk infrastruktur som følge av mer ekstremvær, som flom, sykkloner, stigende havnivåer og skogbranner. Klimarelaterte regulatoriske risikoer omfatter økte indirekte kostnader som følge av regulering av klimagassutslipp, samt økte kapitalkostnader knyttet til krav om overgang til fornybar energi.

Potensiell påvirkning

Økt hyppighet og alvorlighetsgrad av ekstremvær og langsiktige klimaendringer kan føre til skader på Telenors nett og infrastruktur, samt høyere kostnader til reparasjon og vedlikehold. En økning i kostnadene ved utslipp av klimagasser kan også føre til høyere driftsutgifter.

Risikorespons

Telenor investerer proaktivt i infrastruktur der det å tåle værutfordringer er et designkriterium. I flomutsatte områder i Asia heves tårnfundamenter og utstyr monteres i tårnene i stedet for på bakken. I Norge forventes investeringer i redundante fiberframføringer til mobiltårn å redusere nedetiden i mobilnettet. Telenor kjøper proaktivt fornybar elektrisitet gjennom langsiktige kraftkjøpsavtaler, som sikrer tilgang til fornybar energi til forutsigbare kostnader. Se mer informasjon om klima og miljø på side [85](#).

Korrupsjonsrisiko

Risikofaktorer

Korrupsjon utgjør en trussel mot Telenors virksomhet og samfunnene der selskapet opererer, spesielt i Asia. Dette kan undergrave legitime forretningsaktiviteter, medføre konkurransevridning, skade omdømme og utsette enkeltpersoner for risiko. Korrupsjonsrelaterte risikoer omfatter bestikkelser, tilretteleggingsbetalinger og påvirkningshandel.

Potensiell påvirkning

Mulige konsekvenser omfatter regulatoriske sanksjoner, bøter, straffereaksjoner og omdømmeskade. Korrupsjon kan også ha negative effekter på økonomisk og sosial utvikling i de berørte samfunnene.

Risikorespons

Et risikobasert antikorrupsjonsprogram for å forebygge, oppdage og avhjelpe korrupsjonsrisiko er implementert i alle Telenors datterselskaper. Telenor har et globalt nettverk av compliance-ansvarlige som fasiliterer implementeringen i datterselskapene. Se mer informasjon om korrupsjonsrisiko på side [142](#).

Menneskerettigheter

Risikofaktorer

Telenors mest fremtredende risikoer knyttet til menneskerettigheter er personvern og ytringsfrihet, arbeidsforhold inkludert helse og sikkerhet i leverandørkjeden, tvangs- og barnarbeid i leverandørkjeden, cybersikkerhet og barns nettsikkerhet.

Potensiell påvirkning

Mulige konsekvenser inkluderer brudd på personvern, helseskader og svekket sikkerhet for underprivilegerte og minoriteter samt barn og mindreårige som arbeider under farlige forhold, noe som igjen kan føre til tap av fritid og utdanningsmuligheter. Mangel på arbeidskraft kan føre til systemisk tvangsarbeid, juridiske forpliktelser, omdømmetap og andre klager mot Telenor.

Risikoreduering/respons

Respekt for menneskerettigheter er en integrert del av Telenors virksomhet og er forankret i Telenors etiske retningslinjer, policykrav knyttet til menneskerettigheter, og Telenors leverandørprinsipper. Telenor gjennomfører aktsomhetsvurderinger for å identifisere og redusere risiko for menneskerettighetsbrudd. Selskapet har verktøy, prosesser og en risikobasert tilnærming, blant annet gjennom styring og oppfølging av forretningspartnere, samt programmer og initiativer som styrker cybersikkerhet og fremmer trygg bruk av digitale tjenester. Se mer om menneskerettigheter i seksjonen om sosiale forhold på side [110](#), [120](#) og [129](#).



Spektrum

Risikofaktorer

I de asiatiske markedene er det risiko knyttet til tidspunkt for kjøp av spektrum, spektrumpriser og hvordan spektrumprosesser kan Telenors markedsposisjoner og verdiskaping. I Norden er det lav risiko knyttet til spektrum.

Potensiell påvirkning

Spektrumrelatert risiko kan ha betydelig finansiell påvirkning. Den kan skape usikkerhet og utfordringer for nettverksinvesteringer. Mangel på nødvendig spektrum kan føre til at Telenor ikke kan tilby tjenester.

Risikorespons

Telenor støtter effektiv bruk av spektrumressurser for å møte den økende etterspørselen etter mobil bredbåndskapasitet. Spesifikke spektrumrelaterte risikoresponser utvikles fra sak til sak. Spektrumauksjoner håndteres av et sentralisert miljø i Telenor, som har spesialkompetanse og erfaring i de relevante aspektene ved spektrumauksjoner og spektrumanvendelse.

Regulatorisk risiko

Risikofaktorer

Telenors virksomhet er underlagt krav gjennom sektorspesifikke lover, reguleringer og nasjonale lisenser. Telenor er avhengig av lisenser og tilgang til spektrum- og nummerressurser for å kunne tilby telekommunikasjonstjenester.

Den regulatoriske risikoen er spesielt høy i de asiatiske markedene, med utfordringer knyttet til høye spektrumpriser, skatteregulering og tvister, fornyelse av lisenser og generell uforutsigbarhet. I Bangladesh har Grameenphone flere uavklarte regulatoriske og juridiske saker. Salget av Telenor Pakistan har imidlertid redusert den samlede risikoesponeringen innen dette området.

I tillegg til den sektorspesifikke reguleringen er Telenors virksomhet eksponert for generell regulering, inkludert men ikke begrenset til konkurranselovgivning. I Bangladesh og Norge er Telenor eksponert for risikoen for påstått misbruk av dominerende stilling.

Potensiell påvirkning

Regulatorisk risiko kan påvirke Telenors resultater og forretningsutsikter. Uforutsette hendelser kan føre til forstyrrelser i planlagt nettverksutrudding og medføre risiko for ikke å oppfylle lisensforpliktelsene. I Bangladesh kan regulatorisk risiko påvirke Grameenphones kommersielle handlingsrom, og føre til økt økonomisk byrde gjennom uventede skattekostnader og omdømmetap. Brudd på konkurranselovgivningen er gjenstand for strenge sanksjoner og kan også føre til erstatningskrav.

Risikorespons

Telenor er forpliktet til å jobbe for å sikre moderne regulatoriske rammer og skatteregimer, slik at alle kan dra full nytte av et digitalt samfunn.

Proaktivt engasjement med sentrale statlige interessenter er nøkkelen til økt forståelse og innsikt i myndighetenes krav.

Telenor gjennomgår også gamle tvister og reduserer risikoen for retts tvister ved å avgjøre utvalgte saker gjennom alternative tvisteløsninger. Telenor har et effektivt og velfungerende program for konkurranseetterlevelse, som tar sikte på å redusere konkurranserettslig risiko i hele konsernet. For mer informasjon, se [note 23](#) Tvister og betingede forhold i årsregnskapet.

Restriksjoner på bruk av leverandører og partnere innen IT og nettverk

Risikofaktorer

Myndighetene legger begrensninger på hvilke leverandører som kan brukes. Restriksjonene gjelder typisk leverandører fra spesifikke land og er relevante for de fleste teknologiområder, inkludert tjenester, der 5G-utstyr i flere europeiske land er ett eksempel.

Potensiell påvirkning

Så langt ser denne risikoen ut til å være mer uttalt for virksomheten i Europa. Som eksempel kan slike begrensninger gjøre det vanskeligere å gjennomføre en konkurransedrevet anbudsprosess.

Risikorespons

Telenors følger en strategi for risikomitigering som hensyntar regulatoriske krav og øker tilliten hos forbrukere, bedrifter og partnere.

Telenor fremmer åpne systemer som innebærer høyere grad av leverandørfleksibilitet. Dette bygger på bransjeinitiativer som Open RAN, skybaserte mobile kjernenett og Open Digital Architecture.

Et globalt og sterkt forhold til partnere styrker en helhetlig styring på tvers av Telenor og bidrar til proaktiv og konstruktiv dialog med leverandører og myndigheter.



Valutarisiko

Risikofaktorer

Valutarisiko oppstår når Telenor eller noen av selskapets datterselskaper har forpliktelser, investeringer, finansielle instrumenter eller inngår andre transaksjoner i utenlandsk valuta. En betydelig del av Telenors inntekter genereres fra virksomheter med en funksjonell valuta som er forskjellig fra norske kroner.

Potensiell påvirkning

Valutagevinster og -tap kan oppstå når kontrakter inngås i andre valutaer enn den funksjonelle valutaen. Valutasvingninger påvirker inntektene og verdsettelsen av investeringer i utenlandske virksomheter når finansregnskap omregnes til norske kroner.

Risikorespons

For å delvis redusere valutarisikoen knyttet til nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter, benytter Telenor gjeld i relevante utenlandske valutaer og derivater for å opprettholde sikringer av nettoinvesteringer knyttet til verdien av sine utenlandske investeringer.

Gjeld utstedes som regel i euro og svenske kroner. Finansielle derivater benyttes for å etablere gjeldsposisjoner i andre valutaer.

Sikringsgraden i asiatiske valutaer begrenses av lokale reguleringer og tilgang på hensiktsmessige sikringsinstrumenter. Bruk av tilgjengelige sikringsinstrumenter kan medføre økt likviditetsrisiko.

For mer informasjon, se [note 31](#) Finansiell risikostyring i årsregnskapet.

Renterisiko

Risikofaktorer

Telenor er eksponert for svingninger i rentenivået gjennom rentebærende forpliktelser og likviditetsstyringsaktiviteter.

Potensiell påvirkning

Økte renter kan resultere i høyere renteutgifter.

Risikorespons

Renterisikoen håndteres ved bruk av både gjeld med fast og flytende rente, samt gjennom rentederivater. Konsernets finanspolicy angir at andelen fast rente skal utgjøre mellom 50 og 100 prosent av ekstern gjeld.

For mer informasjon, se [note 30](#) Rentebærende gjeld og [note 31](#) Finansiell risikostyring i årsregnskapet.

Kreditt- og motpartsrisiko

Risikofaktorer

Telenors eksponering mot kreditt risiko er hovedsakelig knyttet til utestående kundefordringer, innskudd i finansinstitusjoner og finansielle derivater. Kreditt risiko knyttet til kundefordringer vurderes som begrenset på grunn av det store antallet kunder i konsernets kundebase.

Potensiell påvirkning

Kreditt risiko kan føre til økonomisk tap dersom en motpart misligholder og ikke oppfyller sine kontraktsmessige forpliktelser.

Risikorespons

Kreditt risiko som oppstår fra finansielle derivater og kontantinnskudd håndteres gjennom diversifisering, interne risikovurderinger, kredittscoring samt bruk av verktøy for å redusere kreditt risiko.

Eksponeringen er fordelt på institusjoner med høy kredittverdighet og overvåkes opp mot fastsatte maksimumsgrenser for finansielle motparter.

Likviditetsrisiko

Risikofaktorer

Likviditetsrisiko refererer til manglende evne til å møte betalingsforpliktelser. Telenor holder likviditetsrisikoen lav og opprettholder finansiell fleksibilitet gjennom differensiering av finansieringskilder.

Potensiell påvirkning

Likviditetsrisiko kan føre til at selskapet ikke er i stand til å oppfylle sine finansielle forpliktelser.

Risikorespons

Telenor sikrer tilgang til flere finansieringskilder, inkludert kommitterte og ikke-kommitterte finansieringskilder. Gjeldsforfall er spredt ut i tid, og Telenor utarbeider både kortsiktige og langsiktige likviditetsprognoser. I henhold til konsernets finansielle retningslinjer skal Telenor ha tilstrekkelig likviditet til å kunne dekke forventede operasjonelle likviditetsbehov de neste 12 månedene. Telenor har en solid balanse med en målsetting om netto gjeld/EBITDA i intervallet 1,8x – 2,3x, og har sterke kreditttranger. For mer informasjon, se [note 31](#) Finansiell risikostyring i regnskapet.



Eierstyring og selskapsledelse



Styringsprinsipper og - rammeverk

- 40** Overordnet struktur
- 40** Hovedprinsippene i Telenors styringsmodell
- 41** Rammeverk for eierstyring og selskapsledelse
- 42** Grunnlag for rapportering

Styret og styrende organer

- 45** Styret i Telenor ASA
- 49** Styrekomiteer
- 50** Generalforsamlingen
- 51** Bedriftsforsamlingen
- 51** Valgkomiteen
- 52** Ekstern revisor

Konsernledelsen

- 53** Konsernets ledergruppe
- 56** Konsernsjefen
- 56** Konsernledelsen
- 57** Andre styringsfunksjoner

Bærekraftsforhold

- 60** Roller og ansvarsområder
- 60** Hvordan bærekraftsforhold har blitt behandlet

Lederlønn

- 63** Godtgjørelse til bedriftsforsamlingen og styret
- 63** Kompensasjon til konsernledelsen



Styringsprinsipper og rammeverk

Effektiv eierstyring og selskapsledelse er avhengig av robuste prosesser, kontroller og prosedyrer for å overvåke, styre og føre tilsyn med selskapets virksomhet. I Telenor er dette grunnleggende for verdiskaping, tillitsbygging og for å sikre tilgang til kapital. Styret og konsernledelsen har gjennom årene arbeidet konsekvent for å styrke vår styringspraksis, slik at eierstyring og selskapsledelse blir en verdiskapende faktor i vår virksomhet.



Overordnet struktur

Telenor er et allmennaksjeselskap som styres i samsvar med gjeldende lover og forskrifter og i tråd med etablerte beste praksis. Telenors overordnede struktur er illustrert til høyre, og skisserer Telenors viktigste styrende organer, ledelsesfunksjoner og ekstern revisor.

Generalforsamlingen fungerer som Telenors høyeste myndighet og har fullmakt til å fatte alle formelle beslutninger med mindre det er begrenset av lov eller vedtektene. Bedriftsforsamlingen fungerer som kontrollorgan som fører tilsyn med styret og selskapets ledelse. Styret er selv ansvarlig for forvaltningen av selskapet, herunder å føre tilsyn med den daglige ledelsen og sikring av driften. Styret har også som oppgave å sikre at Telenor følger allment aksepterte prinsipper for effektiv kontroll av selskapets virksomhet («eierstyring og selskapsledelse»).

I tillegg omfatter Telenors styringsrammeverk en valgkomité og to forberedende arbeidskomiteer til styret i samsvar med gjeldende lov og prinsipper for eierstyring og selskapsledelse, som støtter styret i utøvelsen av dets ansvar.

Konsernsjefen er ansvarlig for den daglige ledelsen av Telenors virksomhet, som støttes av rådgivende ledergrupper (referert til som «Konsernledelsen»).

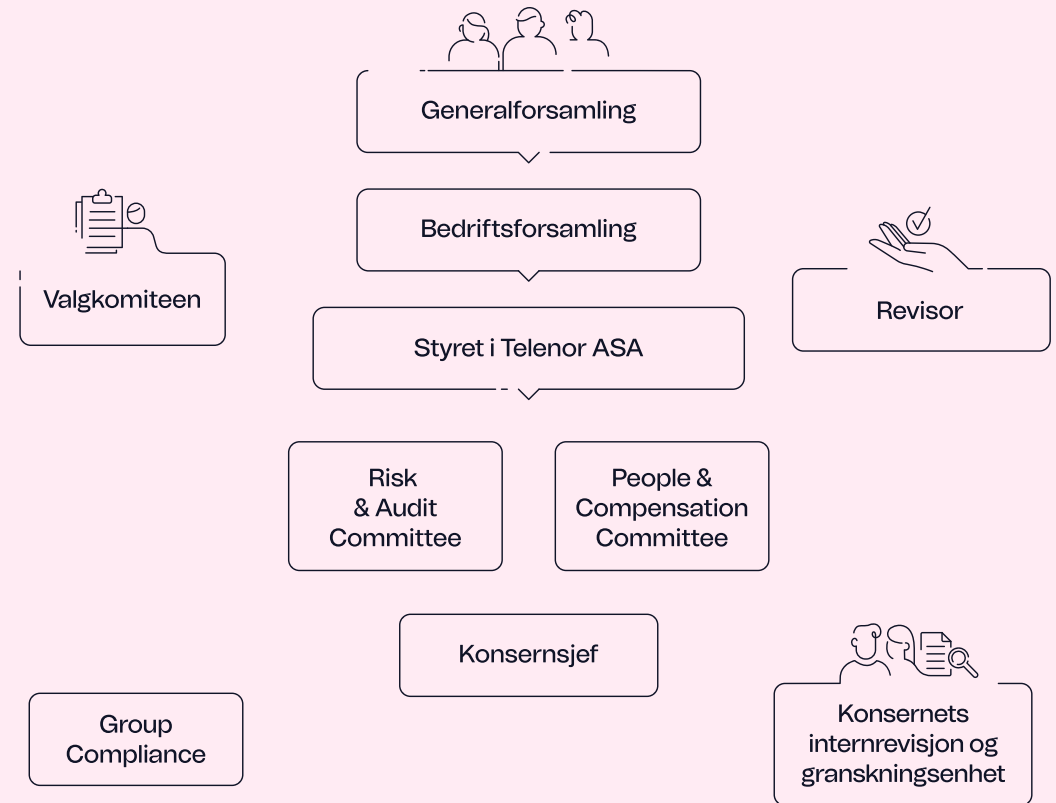
Hovedprinsippene i Telenors styringsmodell

Telenor opprettholder god eierstyring og selskapsledelse ved å etablere regler og prosedyrer for å styre virksomheten. Dette engasjementet understøttes av et sterkt rammeverk for eierstyring og selskapsledelse, med tydelige og koordinerte roller og plikter knyttet til risikostyring og internkontroll. Det overordnede formålet er å sikre at selskapets verdier er konsekvent forankret i hele organisasjonen, og dermed bidra til langsiktig verdiskapning for alle interessenter.

Det er styrets rolle og ansvar å sikre at Telenor overholder internasjonalt anerkjente standarder for effektivt tilsyn med selskapets virksomhet. Styret har også som oppgave å gi de nødvendige retningslinjene for både disse aktivitetene og den bredere konsernledelsen.

Telenors prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse vurderes og diskuteres jevnlig av styret og ledelsen. Videre opprettholder styret disse standardene i eget arbeid og egen beslutningstaking.

Styret og konsernledelsen er opptatt av å videreutvikle Telenors rammeverk for eierstyring og selskapsledelse, slik at styringsdokumentene forblir relevante og blir grundig implementert i hele organisasjonen. Separate børsnoterte selskaper må også ta hensyn til de regulatoriske kravene som gjelder for børsnoterte selskaper innenfor deres respektive jurisdiksjoner.





Rammeverk for eierstyring og selskapsledelse

Vedtekter

Telenors vedtekter fungerer som et konstitusjonelt dokument som fastsetter selskapets formål, hovedområder for virksomheten og rammene for styringen av selskapet. Telenors vedtekter ble sist endret av ordinær generalforsamling 21. mai 2025.

Telenors vedtekter fastslår at: «Selskapets virksomhet er å drive telekommunikasjonsvirksomhet og annen virksomhet som har sammenheng med dette. Virksomheten kan utøves av selskapet selv, av datterselskaper, eller gjennom deltakelse i andre selskaper eller i samarbeid med andre.» De fullstendige vedtektene er tilgjengelige på [telenor.com](https://www.telenor.com).

Sentrale styrende dokumenter

Telenors sentrale styrende dokumenter består av følgende:

- Etiske retningslinjer
- Prinsipper for leverandørers forretningsatferd
- Konsernets styringsprinsipper (Group Governing Principles)
- EVP-instruksjer og autorisasjonsmatrise for konsernet
- Policyer
- Økonomiprosedyrer

Telenors styrende dokumenter bidrar til å sikre at alle ansatte utfører sine oppgaver på en etisk måte og i samsvar med gjeldende lovverk og Telenor-standarder.

Code of Conduct (etiske retningslinjer) og Integrity Hotline (varslingskanal)

Styret har fortsatt stort fokus på å implementere høye etiske standarder i hele Telenor. Telenors etiske retningslinjer omfatter juridiske krav, ledelsesambisjoner, etisk forretningspraksis og bærekraftstandarder. De etiske retningslinjene er grunnleggende for Telenors eierstyring og selskapsledelse, ettersom de fremmer en sunn og robust bedriftskultur som oppmuntrer til etisk atferd på alle nivåer.

Prinsippene i de etiske retningslinjene danner grunnlaget for forretningskulturen vår. Hovedprinsippene er:

Vi følger spillereglene. Vi følger lover, forskrifter og retningslinjene våre. Hvis det ikke skulle være samsvar mellom disse, følger vi den høyeste standarden.

Vi tar ansvar for handlingene våre. Vi søker aktivt informasjon, forstår ansvaret vårt og anerkjenner at vi påvirker de lokalsamfunnene vi driver forretninger i.

Vi er transparente og ærlige. Vi er åpne og sannferdige om utfordringene våre.

Vi stiller spørsmål. Vi stiller spørsmål og tar opp bekymringer uten frykt for gjengjeldelse.

De etiske retningslinjene eies og godkjennes av styret, og vedtas formelt av styrene i hvert enkelt Telenor-selskap for implementering i hele organisasjonen. Hvert år må alle ansatte gjennomføre et oppdatert e-læringsprogram som

er basert på etiske dilemmaer, og formelt signere de etiske retningslinjene. I 2025 oppnådde opplæringsprogrammet en gjennomføringsgrad på 100 prosent.

Ansatte som blir oppmerksomme på noen form for brudd på retningslinjene oppfordres til å ta opp dette med sin leder eller den lokale eller konsernets compliance officer. Unnlattelse av å rapportere slike brudd kan i seg selv anses som et brudd på Telenors etiske retningslinjer. For å fremme åpenhet ytterligere har Telenor etablert en varslingskanal som er tilgjengelig for alle ansatte i hele konsernet.

Prinsipper for leverandørforhold

Prinsippene for leverandørforhold definerer minimumsstandardene som gjelder for alle leverandører og alle parter som Telenor har et direkte kontraktsforhold med. Prinsippene godkjennes av styret.

Konsernets styringsprinsipper (Group Governing Principles)

Telenor-konsernets styringsprinsipper beskriver organisasjonens rammeverk for eierstyring og selskapsledelse og beskriver rollene til de viktigste styringsorganene i Telenor ASA. De beskriver samspillet mellom Telenor ASA og forretningsområdene, samt både kontrollerte og ikke-kontrollerte enheter. I tillegg definerer disse prinsippene globale kjerneprosesser, inkludert strategi, finansiell rapportering, prognoser og evalueringer, og gjelder for Telenor ASA, dets forretningsområder og alle Telenor-selskaper. Med «Telenor-selskap» menes ethvert datterselskap eller gruppe av datterselskaper som direkte eller indirekte er kontrollert av Telenor ASA.

EVP-instruksjer og autorisasjonsmatrise for konsernet

EVP-instruksjer utstedes av konsernsjefen til alle konserndirektører. Instruksjene definerer beslutningsmandater, strategioppfølging og krav knyttet til eierstyring og selskapsledelse. Videre omhandles instruksjer knyttet til risikostyring, bærekraft og compliancekrav samt andre rapporteringskrav. Disse instruksjene er skreddersydd for å være i tråd med de ulike ansvarsområdene til hver konserndirektør. Autorisasjonsmatrisen for konsernet fastsetter fullmaktsnivåer knyttet til økonomiske forpliktelser for kontrollerte selskaper.

Policyer

Telenor har etablert konsernpolicyer som definerer obligatoriske krav for risikoområder for compliance og andre utvalgte fagområder. Disse policyene omfatter prosedyrer som er utformet for å redusere risiko forbundet med finansiell rapportering og bærekraftsrapportering. De legger også til rette for vurdering, styring og reduksjon av skatte-, finans- og virksomhetsrisiko. Policyene fastsetter de grunnleggende standardene og prinsippene som alle Telenor-selskaper skal følge.

Konserndirektørene for forretningsområdene er ansvarlige for å sikre at policyer vedtas av styret i hvert lokale selskap, samt at de implementeres og følges opp effektivt. Utfallet av oppfølging av policyimplementering skal rapporteres til Telenor-konsernet.



Finanspolicy og tilhørende prosedyrer

Telenor har en konsernpolicy for finans og tilhørende prosedyrer, som fastsetter obligatoriske krav utformet for å redusere risikoen forbundet med feilaktig regnskaps-, finans- og bærekraftsrapportering. Policyen har også som mål å vurdere, håndtere og redusere skatterisiko, finansrisiko og virksomhetsrisiko.

Eierstyring relatert til tilknyttede selskaper

Telenor har etablert klare krav til eierstyring og selskapsledelse i sine tilknyttede selskaper, definert som enheter der Telenor har en betydelig, men ikke-kontrollerende eierandel. Det forventes at disse selskapene implementerer og overholder etiske standarder som er i tråd med Telenors egne standarder. Videre krever Telenor at tilknyttede selskaper opererer i samsvar med gjeldende regler og forskrifter og innenfor et risikobasert rammeverk for eierstyring og selskapsledelse. Rammeverket må omfatte et compliance- og anti-korrupsjonsprogram, i samsvar med anerkjente internasjonale standarder. Videre krever Telenor at disse selskapene sørger for at styret og dets aksjonærer får korrekt, tydelig og oppdatert informasjon om relevante forhold. Tilknyttede selskaper overvåkes gjennom sine respektive styrever, og Telenor nominerer styremedlemmer etter behov.

Telenor overvåker systematisk implementeringen og etterlevelsen av sitt rammeverk for eierstyring og selskapsledelse og etiske standarder i tilknyttede selskaper, og evaluerer deres resultater. Konserndirektøren for de ulike forretningsområdene er ansvarlige for slik oppfølging, i samsvar med EVP-instruksene gitt av konsernsjefen. Styremedlemmene i de tilknyttede

selskapene støtter forretningsområdets konserndirektør i å oppfylle disse oppgavene, sammen med de funksjonelle teamene innenfor hvert forretningsområde.

I Asia har vi egne investeringsforvaltningsteam for Malaysia og Thailand, sammen med spesialiserte ekspertfunksjoner (for eksempel innen selskapsstyring, samsvar, helse, miljø og sikkerhet, bærekraft og juridiske forhold), som støtter konserndirektøren for Asia og direktørene i oppfølgingen av de tilknyttede selskapene. Ansvarsområdene omfatter arbeid med å sette prioritinger knyttet til eierskapet, overvåking av resultater og strategi, implementering av rammeverk for eierstyring og selskapsledelse og håndtering av andre forhold for å ivareta Telenors interesser og optimalisere mulighetene innenfor de tilknyttede selskapene.

Grunnlag for rapportering

Relevante lover og retningslinjer

Telenor ASA er et allmennaksjeselskap stiftet i henhold til norsk lov, med aksjer notert på Oslo Børs. Som et børsnotert selskap følger Telenor reglene og forskriftene som gjelder for Oslo Børs, herunder de til enhver tid gjeldende løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper. Telenor er videre underlagt de lover og regler som gjelder i alle jurisdiksjoner der Telenor-konsernet driver virksomhet.

Telenor rapporterer i henhold til gjeldende norsk lovgivning og EU-regelverk. Konsernregnskapet for Telenor-konsernet er utarbeidet i samsvar med IFRS®-regnskapsstandarder som fastsatt av EU, sammen med de utfyllende kravene i den norske regnskapsloven.

Bærekraftsrapportene er utarbeidet i samsvar med gjeldende CSRD og ESRS krav, som beskrevet i avsnittet [Generelle opplysninger](#) i Bærekraftsrapporten. Telenor følger prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse fastsatt i regnskapsloven § 2-9 og den norske anbefalingen om eierstyring og selskapsledelse (NUES-anbefalingen), som følger av siste utgave av NUES-anbefalingen av 28. august 2025, tilgjengelig på [nues.no](#).

Styrets redegjørelse i henhold til NUES-anbefalingen

Styret har ansvar for å opprettholde en høy standard for eierstyring og selskapsledelse i hele Telenor-konsernet, i tråd med gjeldende norsk og internasjonal lovgivning og internasjonalt anerkjente standarder. I denne årsrapporten redegjør styret for selskapets etterlevelse av NUES-anbefalingen ved å gi en oversikt over kravene i anbefalingen og henvisninger til hvor den relevante informasjonen finnes, se side [43](#). NUES-anbefalingen bygger på et følg eller forklar-prinsipp, der eventuelle avvik må begrunnes og forklares, inkludert en beskrivelse av eventuelle alternative løsninger som selskapet har valgt.

Avvik fra NUES-anbefalingen

Basert på styrets beste vurdering har Telenor identifisert tre avvik fra NUES-anbefalingen: to knyttet til punkt 6 og ett knyttet til punkt 14. Hvert avvik beskrives nærmere under.

Generalforsamling (punkt 6) – Styremedlemmenes deltakelse

I henhold til NUES-anbefalingen bør alle styremedlemmene være til stede ved generalforsamlingen. Telenor har ikke funnet det nødvendig å kreve at alle styremedlemmene er til

stede. Styreleder, leder for valgkomiteen, leder for bedriftsforsamlingen, konsernsjefen samt andre relevante medlemmer av ledelsen er imidlertid til stede ved generalforsamlingen.

Generalforsamlinger (punkt 6) – Valg av møteleder

I henhold til NUES-anbefalingen bør generalforsamlingen ha muligheten til å velge en uavhengig møteleder for generalforsamlingen. § 8 i Telenor ASAs vedtekter fastsetter at generalforsamlingen skal ledes av lederen for bedriftsforsamlingen.

Selskapsovertakelse (punkt 14)

En reduksjon i statens eierandel krever et særlig vedtak i Stortinget. Styret har derfor ikke vedtatt spesifikke veiledende prinsipper slik NUES-anbefalingens punkt 14 legger opp til, ettersom den parlamentariske prosessen sikrer at NUES-anbefalingens intensjoner blir ivaretatt. Ved en eventuell selskapsovertakelse vil styret følge NUES-prinsippene.



Oversikt over den norske anbefalingen om eierstyring og selskapsledelse (NUES-anbefalingen)

Kapitler i NUES-anbefalingen	Henvvisning til kapittel i denne rapporten
1 Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse	Eierstyring og selskapsledelse/Prinsipper og rammeverk for eierstyring og selskapsledelse, side 39 Eierstyring og selskapsledelse/Rammeverk for eierstyring og selskapsledelse/Grunnlag for rapportering, side 42
2 Virksomhet	Strategi, resultater og risiko/Telenors strategi, side 15 Strategi, resultater og risiko/Risikostyring, side 30 Eierstyring og selskapsledelse/Generell informasjon/Bærekraftsforhold, side 59 Eierstyring og selskapsledelse/Prinsipper og rammeverk for eierstyring og selskapsledelse/Rammeverk for eierstyring og selskapsledelse/Vedtakter, side 41 Eierstyring og selskapsledelse/Styret og styrende organer/Styret i Telenor ASA, side 45
3 Selskapskapital og utbytte	Aksjonærinformasjon/Telenor-aksjen/Aksjekapital og egenkapital/Egenkapital, side 70 Aksjonærinformasjon/Telenor-aksjen/Aksjekapital og egenkapital/Utvikling av aksjekapital i 2024, side 70 Aksjonærinformasjon/Aksjonærer og utbytte/Aksjonærkompensasjon/Utbyttepolitikk, side 67 Aksjonærinformasjon/Aksjonærkompensasjon/Foreslått utbytte for 2025, side 67
4 Likebehandling av aksjeeiere	Aksjonærinformasjon/Aksjonærer og utbytte/Eierskap, side 66 Aksjonærinformasjon/Telenor-aksjen/Aksjekapital og egenkapital/Økning i aksjekapital, side 70 Aksjonærinformasjon/Telenor-aksjen/Aksjonærprinsipper/Åpenhet og likebehandling, side 70
5 Aksjer og omsettelighet	Aksjonærinformasjon/Telenor-aksjen/Aksjonærprinsipper/Åpenhet og likebehandling, side 70

Kapitler i NUES-anbefalingen	Henvvisning til kapittel i denne rapporten
6 Generalforsamling	Eierstyring og selskapsledelse/Styret og styrende organer/Generalforsamlingen, side 50
7 Valgkomiteen	Eierstyring og selskapsledelse/Styret og styrende organer/Valgkomiteen, side 51
8 Styrets sammensetning og uavhengighet	Eierstyring og selskapsledelse/Styret og styrende organer/Styret i Telenor ASA, side 45 Eierstyring og selskapsledelse/Styret og styrende organer/Bedriftsforsamlingen, side 51
9 Styrets arbeid	Eierstyring og selskapsledelse/Styret og styrende organer/Styret i Telenor ASA, side 45
10 Risikostyring og internkontroll	Strategi, resultater og risiko/Risikostyring, side 30 Eierstyring og selskapsledelse/Styret og styrende organer/Styret i Telenor ASA, side 45 Eierstyring og selskapsledelse/Styret og styrende organer/Styrekomiteer, side 49 Eierstyring og selskapsledelse/Konsernledelsen, side 53 Eierstyring og selskapsledelse/Bærekraftsforhold, side 59
11 Godtgjørelse til styret	Eierstyring og selskapsledelse/Lederlønn/Godtgjørelse til bedriftsforsamlingen og styret, side 63
12 Lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte	Eierstyring og selskapsledelse/Lederlønn/Godtgjørelse til konsernledelsen, side 63
13 Informasjon og kommunikasjon	Aksjonærinformasjon/Telenor-aksjen/Aksjonærprinsipper/Informasjon og kommunikasjon, side 70
14 Selskapsovertakelse	Aksjonærinformasjon/Telenor-aksjen/Aksjonærprinsipper/Selskapsovertakelser, side 70
15 Revisor	Eierstyring og selskapsledelse/Styret og styrende organer/Ekstern revisor, side 52



Styret og styrende organer

Styret er ansvarlig for tilsyn med forvaltningen av Telenor og for å ivareta effektiv eierstyring og selskapsledelse. Telenor har etablert obligatoriske og frivillige komiteer for å opprettholde en høy standard for eierstyring og selskapsledelse. Det er derfor viktig å ha dyktige og erfarne medlemmer og en mangfoldig sammensetning i Telenors styrende organer. Telenor betrakter kompetanse innen telekommunikasjon, teknologi, sikkerhet og bærekraft som kritisk viktig.



Styret i Telenor ASA



Jens Petter Olsen
Styreleder

Komite:
Leder av PCC

Periode: Valgt 10. mai 2023, gjenvalgt 21. mai 2025 for inntil to år.

Født i 1961, norsk statsborger og bosatt i Bern, Sveits.

Erfaring

Olsen har lang erfaring fra finans- og kapitalmarkedssektoren. Siden 2019 har han vært styremedlem i DNB Bank ASA, hvor han også er leder av Risk Management Committee. Fra 2008 til 2018 hadde han ulike lederstillinger i Danske Bank, blant annet som leder for Markets Norge (2011 til 2014) og leder for Capital Markets (2014 til 2018).

Olsen har også mer enn ti års erfaring fra Norges Bank og Norges Bank Investment Management (NBIM), hvor han ledet New York-kontoret fra 2000 til 2008.

Andre styreverv

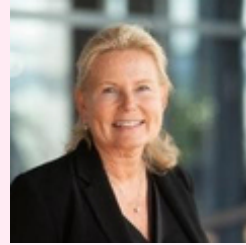
Olsen er for tiden nestleder i styret i DNB Bank ASA.

Utdannelse

Olsen er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (NHH) og har en Master of Philosophy (finans) fra London Business School, der han også deltok i PhD-programmet.

Oppmøtegrad i 2025

Oppmøtegraden var 90 % i styret og 100 % i PCC.



Gyrid Skalleberg Ingerø
Styrets nestleder

Komite:
Medlem av RAC
Periode: Valgt 10. mai 2023, gjenvalgt 21. mai 2025 for inntil to år.

Født i 1967, norsk statsborger og bosatt i Oslo, Norge.

Erfaring

Ingerø har lang ledererfaring med arbeid med børsnoterte og PE-relaterte selskaper. Fra 2017-2023 var hun konserndirektør og CFO i Kongsberg Gruppen ASA, hvor hun også var ansvarlig for bærekraftsrapportering og -taksonomi. Tidligere roller inkluderer stillinger i bank i Nordea, CFO / Investor Relation i Komplet Group ASA, SVP & CFO i Telenor Norge AS og SVP & CFO i Telenor Digital Businesses AS. Hun har også jobbet åtte år i KPMG.

Andre styreverv

Ingerø er for tiden styremedlem i Gjensidige ASA, Kitron ASA, Höegh Autoliners ASA, KID ASA, Sentia ASA, Nammo AS og BAMA AS. Hun har hatt styreverv i ulike børsnoterte selskaper, inkludert som styreleder og styremedlem i Kongsberg Gruppen og Telenor-konsernet.

Utdannelse

Ingerø er utdannet statsautorisert revisor fra Norges Handelshøyskole (NHH). I 2024 fullførte hun kurs i bærekraftsrapportering holdt av Styreinstituttet.

Oppmøtegrad i 2025

Oppmøtegraden var 100 % i styret og i RAC.



Ottar Ertzeid
Styremedlem

Komite:
Leder av RAC

Periode: Valgt 10. mai 2023, gjenvalgt 21. mai 2025 for inntil to år.

Født i 1965, norsk statsborger og bosatt i Oslo, Norge.

Erfaring

Ertzeid har hatt flere topplederstillinger, og har blant annet vært finansdirektør i DNB Bank ASA fra 2019 til 2021. I denne rollen var han også ansvarlig for bærekraftsrapportering. Før det var han administrerende direktør for DNB Markets fra 2001 til 2019. Han har også hatt andre roller i DNB, blant annet som finansdirektør i DNB Boligkreditt AS og økonomisjef i Realkreditt.

Andre styreverv

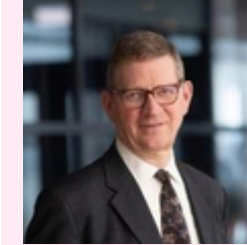
Ertzeid er styreleder i Entra ASA og nestleder i styret i Argentum Fondsinvesteringer AS, Verdipapirforetakenes Sikringsfond og Dextra Artes AS. Han er også styremedlem i Luminor Holding AS og Luminor Bank AS – den største uavhengige banken i Baltikum – og DNB Livsforsikring AS.

Utdannelse

Ertzeid er utdannet siviløkonom, med finans som spesialisering, fra Handelshøyskolen BI.

Oppmøtegrad i 2025

Oppmøtegraden var 100 % i styret og i RAC.



Pieter Knook
Styremedlem

Komite:
Medlem av RAC

Periode: Valgt 11. mai 2020, gjenvalgt 7. mai 2024 for inntil to år.

Født i 1958, nederlandsk statsborger og bosatt i London, Storbritannia.

Erfaring

Knook har bred internasjonal forretningserfaring innen salg, markedsføring og produktutvikling fra multinasjonale teknologiselskaper. Han hadde flere lederstillinger i Microsoft fra 1990 til 2008, blant annet som President for Microsoft Asia (1997 til 2001) og SVP for Mobile Communications (2001 til 2008). Han var Internet Services Director i Vodafone fra 2008 til 2010 og har vært gjesteprofessor i innovasjon ved University of Cambridge.

Andre styreverv

Knook er for tiden styreleder i LINX - The London Internet Exchange (UK). Knook er også styremedlem i Alpha 10X (Frankrike) og medlem av Cambridge Angels. Han har også blant annet tidligere vært styremedlem i TDC fra 2013 til mai 2018.

Utdannelse

Knook har en MA i Electrical Sciences fra University of Cambridge.

Oppmøtegrad i 2025

Oppmøtegraden var 100 % i styret og i styrekomitéene (TIC og RAC).



Grethe Bergly
Styremedlem

Komite:
Medlem av RAC

Periode: Valgt 7. mai
2024 for inntil to år.

Født i 1962, norsk statsborger og bosatt i Oslo, Norge.

Erfaring

Bergly har vært konsernsjef i Multiconsult ASA siden 2019, etter å ha vært konserndirektør siden 2002. Før dette har hun vært forsker og prosjektleder ved Norges Byggforskningsinstitutt, avdelingsleder og prosjektingeniør i Aker Engineering AS. Hun har også hatt ulike konsulentroller som ingeniør.

Andre styreverv

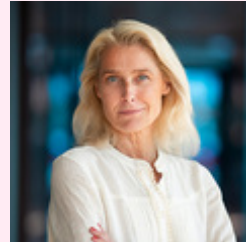
Bergly er styremedlem i SOS-barnebyer og rådgivende styremedlem i Sintef. Hun har tidligere vært styreleder i Rådgivende Ingeniørers Forening og SFI - KLIMA 2050, sittede i Sintef Byggforsks rådgivende styre, og hatt styreverv i Norplan AS, Norplan Tanzania og Multiconsult Asia Plt Ltd.

Utdannelse

Bergly har en B.Sc. (Hons.) i Civil and Structural Engineering fra University of Manchester Institute of Science and Technology og en MBA fra Heriot-Watt University, Edinburgh. Bergly har også deltatt på INSEAD Advanced Management Program.

Oppmøtegrad i 2025

Oppmøtegraden var 100 % i styret og i RAC.



Marianne Dahl
Styremedlem

Komite:
Medlem av PCC

Periode: Valgt 21. mai
2025 for inntil to år.

Født i 1974, dansk statsborger og bosatt i København, Danmark.

Erfaring

Dahl er global seniorrådgiver i Boston Consulting Group, med spesialisering innen teknologi-, medie- og telekomsektoren. Hun har hatt ledende stillinger i Microsoft, blant annet som Vice President for Vest-Europa og Country CEO for Danmark og Island, og har tidligere vært Senior Vice President i TDC.

Dahl har over 20 års erfaring fra TMT-bransjen, og hun har lang erfaring med å skape vekst gjennom salg, markedsføring og innovasjon. Hun har også styreverv fra børsnoterte selskaper og har bidratt til nasjonale digitaliseringsinitiativer i Danmark.

Andre styreverv

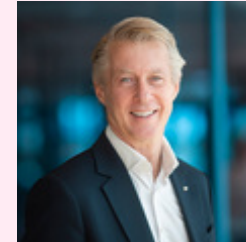
Dahl har for tiden styreverv i TietoEvry og Danmarks Tekniske Universitet (DTU).

Utdannelse

Dahl har en M.Sc. fra Aarhus Universitet i Danmark.

Oppmøtegrad i 2025

Oppmøtegraden var 100 % i styret og i PCC.



Mats Granryd
Styremedlem

Komite:
Medlem av PCC

Periode:
Valgt 21. mai 2025 for inntil
to år.

Født i 1962, svensk statsborger og bosatt i Stockholm, Sverige.

Erfaring

Granryd er tidligere generaldirektør i GSMA, der han ledet globale bransjeinitiativer og påvirkningsarbeid frem til han gikk av i mars 2025. Før han begynte i GSMA i 2016, var han administrerende direktør i Tele2, en av Europas raskest voksende telekomoperatører.

Han har tidligere jobbet 15 år i Ericsson i ledende stillinger i Europa, Asia og Afrika, der han blant annet har ledet regionale enheter og store globale kundekontoer.

Andre styreverv

Granryd har vært styreleder i Vattenfall siden 2022, der han også er medlem av kompensasjonskomiteen. Siden 2024 har han vært styreleder i Business Sweden og medlem av styret og risiko- og revisjonsutvalget i Ratos.

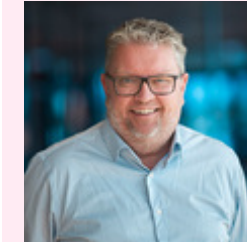
Utdannelse

Granryd har en M.Sc. fra Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Oppmøtegrad i 2025

Oppmøtegraden var 100 % i styret og 67 %¹ i PCC.

¹ Oppmøtegraden er basert på møter avholdt etter tiltredelse i mai (2 av 3 møter)



Roger Rønning
Ansattrepresentant

Komite:
Medlem av PCC

Periode:
Valgt 21. mai 2025 for
inntil to år.

Født i 1966, norsk statsborger og bosatt i Eidskog, Norge.

Erfaring

Rønning har vært i Telenor siden 1985, og jobbet til å begynne med i kunderelaterte funksjoner som salg, markedsføring og finans. Siden 2007 har han vært tillitsvalgt for Negotia på heltid, og i 2016 ble han valgt til forbundsleder i Telenor – en rolle han fortsatt innehar.

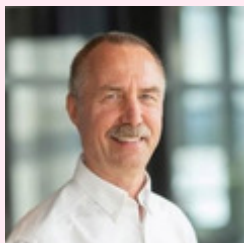
Rønning har styreverv fra Telenor Norge AS og Telenor Pensjonskasse og har siddet i bedriftsforsamlingen i flere perioder. Han var ansattvalgt styremedlem i Telenor ASA fra 2021 til 2023 og er i dag leder av valgkomiteen i Negotia.

Utdannelse

Rønning er utdannet innen IT og markedsføring fra NKS og har en grad i arbeidsrett fra Høgskolen i Sørøst-Norge. Rønning gjennomførte ledertrening for topptillitsvalgte ved Høgskolen Kristiania.

Oppmøtegrad i 2025

Oppmøtegraden var 100 % i styret og i PCC.



Sune Jakobsson
Ansattrepresentant

Komite:
Medlem av PCC

Periode:
Valgt 10. mai 2023,
gjenvolgt 21. mai 2025
for inntil to år

Født i 1960, norsk statsborger og bosatt på Frosta, Norge.

Erfaring

Jakobsson jobber i Telenor Norge AS og er Teknas konsern- og hovedtillitsvalgt for både Telenor Norge og Telenor Shared Services. Siden april 2023 har han hatt rollen som konserntillitsvalgt, samtidig som han har fortsatt med sine tidligere arbeidsoppgaver.

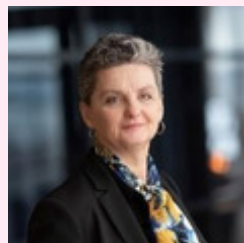
Med omfattende styreefaring og flere tiår i ulike Telenor-selskaper har Jakobsson god kjennskap til Telenors virksomhet, et bredt faglig nettverk og solid teknisk ekspertise innen telekommunikasjon.

Utdannelse

Jakobsson er utdannet sivilingeniør i informatikk fra Norges tekniske høgskole (NTH), har en bachelorgrad i telekommunikasjon fra Oslo Ingeniørhøgskole (OIH) og har 25 års erfaring fra Telenor-eide selskaper. Han er for tiden fullstack-utvikler hos Telenor Norge AS, og har tidligere jobbet hos Comoyo AS, Telenor R&I, Stentofon AS og Norsk Data AS.

Oppmøtegrad i 2025

Oppmøtegraden var 100 % i styret og i styrekomitéene (TIC og PCC).



Irene Vold
Ansattrepresentant

Komite:
Medlem av RAC

Periode:
Valgt 27. mai 2021,
gjenvolgt 21. mai 2025
for inntil to år

Født i 1964, norsk statsborger, bosatt på Jar, Norge.

Erfaring

Vold startet karrieren sin i Televerket i 1985 og har siden utviklet solid kompetanse og erfaring innen telekombransjen. Hun har ansvar for nøkkelkunder blant større norske virksomheter og har bred erfaring med kundehåndtering og relasjonsutvikling. Hun har tidligere hatt lederstillinger innen salg og service.

Vold er i dag nestleder i NITO Telenor Norge og har i flere år vært ansattrepresentant for Business-divisjonen i Telenor Norge.

Utdannelse

Vold har en ingeniørutdanning innen elektronikk fra Oslo Ingeniørhøgskole. Hun har også studert bedriftsøkonomi og ledelse ved Handelshøyskolen BI i Oslo. I 2024 fullførte hun et kurs i bærekraftsrapportering gjennom Styreinstitutet.

Oppmøtegrad i 2025

Oppmøtegraden var 100 % i styret og i styrekomitéene (PCC og RAC).

Styrets rolle og ansvarsområder

Styret har det overordnede ansvaret for forvaltningen av Telenor-konsernet, sikre god styring og effektiv organisering av selskapets virksomhet, samt føre tilsyn med Telenors forretningsaktiviteter. Hovedoppgavene omfatter tilsyn og kontroll. Styret fastsetter strategi, planer, rammer og mål for Telenors virksomhet, herunder finansielle mål og ambisjoner og mål for bærekraft.

Styret får jevnlig rapportering om resultatene, med oppdateringer av viktige resultatindikatorer for både finansielle mål og bærekraftsmål. I tillegg er det en sentral oppgave for styret å treffe, eller delegere myndighet til å treffe, beslutninger i saker som på grunn av sin art enten er uvanlige eller av stor betydning for selskapet.

Styrets sammensetning, mangfold og uavhengighet ¹⁾

I henhold til Telenors vedtekter § 5 skal styret i Telenor ASA bestå av minst fem og høyst 13 medlemmer.

Styrets medlemmer velges for en periode på inntil to år. Per 31. desember 2025 besto styret av ti medlemmer, inkludert tre ansattvalgte representanter, slik norsk selskapslovgivning krever. Den 21. mai 2025 utnevnte bedriftsforsamlingen to nye aksjonærvalgte styremedlemmer.

Styret er sammensatt for å sikre en variert bakgrunn og kompetanse for å møte selskapets behov. Av de ti styremedlemmene er det fire kvinner og seks menn, og tre av medlemmene er ikke-norske statsborgere.

Med unntak av de ansattvalgte representantene er ingen av styremedlemmene ansatt i Telenor eller utfører arbeid for Telenor utenom styre- og komitévervene. Ledelsen er ikke representert i styret, og alle aksjonærvalgte representanter i styret er uavhengige²⁾.

Styremedlemmene oppfordres til å eie aksjer i selskapet. Ytterligere detaljer om deres aksjebeholdning finnes i [Lederlønnsrapporten](#).

Utøvende/ikke-utøvende	2025
Antall ikke-utøvende medlemmer	10
Antall styremedlemmer	0

Ansattrepresentanter	2025
Antall ansattvalgte medlemmer	3

Kjønnsdeling	2025
Kvinner	4
Menn	6
Styrets kjønnsfordeling	40 %

Uavhengighet	2025
Prosentandel uavhengige styremedlemmer	70 %

¹⁾ ESRS-referanse: ESRS 2 GOV-1-21

²⁾ For klassifisering av uavhengige styremedlemmer baserer Telenor sin vurdering på anbefalingene i NUES-anbefalingen



Styrets ekspertise og kompetanse¹⁾

Styret består av medlemmer med ulik erfaring og utdanningsbakgrunn, som alle er svært relevante for Telenors formål og virksomhet i telekommunikasjonssektoren.

Erfaring relevant for Telenors sektor, produkter og geografiske lokasjoner

Telenors hovedvirksomhet er konsentrert om telekommunikasjon og teknologitjenester. Flere av styremedlemmene har hatt ledende stillinger og styreverv i selskaper innenfor telekommunikasjons- og teknologisektoren. Styret har god kjennskap til Telenors produkter og tjenester. I tillegg har flere av styremedlemmene direkte erfaring med produktutvikling innen telekommunikasjon og teknologi. Flere av styremedlemmene har kompetanse fra andre B2B- (business-to-business), B2C- (business-to-consumer) og kapitalintensive bransjer.

I tillegg har flere av styremedlemmene yrkeserfaring og inngående kjennskap til Telenors viktigste geografiske lokasjoner, herunder i Asia og Norden.

Bærekraftsrelatert ekspertise, inkludert ekspertise på forretningskikk

Telenor fortsetter å sørge for at styret og styrets revisjonsutvalg Risk and Audit Committee (RAC) er utstyrt med relevant kompetanse innen bærekraft. Tidligere opplæringsksamlinger har tatt for seg CSRD og dobbel vesentlighet, inkludert målrettet innhold knyttet til ansvar for bærekraftsrapportering. Disse møtene har vært tilrettelagt av både eksterne og interne eksperter, noe som har bidratt til styrets samlede kompetanse i bærekraftsspørsmål.

I tillegg har utvalgte styremedlemmer deltatt på eksterne kurs i bærekraftsrapportering, og grundige gjennomganger av vesentlige bærekraftstemaer står jevnlig på styrets agenda. Disse diskusjonene har ytterligere styrket styrets forståelse av Telenors viktigste bærekraftsspørsmål.

Flere av styremedlemmene bidrar også med erfaring fra ledende stillinger og andre styreverv som innebærer tilsyn med bærekraftsrapportering. Styret har tilgang til interne eksperter på Telenors vesentlige bærekraftstemaer, og alle styremedlemmer gjennomgår årlig opplæring i de etiske retningslinjene, som dekker sentrale aspekter ved ansvarlig forretningsdrift.

Som en del av styrets årlige egevaluering vurderer styret om det fortsatt har tilstrekkelig kompetanse til å oppfylle sine roller og sitt ansvar. Gjennom denne vurderingen finner styret blant annet ut om den nødvendige kompetansen er til stede i styret. Styret vurderer også om ledelsen i tilstrekkelig grad forbereder og håndterer relevante aktuelle områder, inkludert områder knyttet til bærekraft.

Styrets arbeid²⁾

Styret holder seg informert om Telenors finansielle stilling og bærekraft, og sørger for at selskapets aktiviteter, regnskaper og kapitalforvaltning er underlagt hensiktsmessig kontroll. I samsvar med kravene i Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) og European Sustainability Reporting Standards (ESRS) har styret som ledd i sin aktsomhetsplikt styrket sitt fokus og sin oppfølging av bærekraftssaker. Slike saker inkluderer

menneskerettigheter, klimaendringer og andre miljøhensyn, på kort, mellomlang og lang sikt. Se side 65 for mer informasjon om styrets arbeid med bærekraft.

Styret sikrer at Telenor har robust internkontroll med hensyn til lover og regler som gjelder Telenorkonsernet. Styret utarbeider en årlig plan for sitt arbeid, med særlig vekt på mål, strategi og gjennomføring. Styrets årlige syklus inkluderer å gjennomgå, diskutere og godkjenne strategier, forretningsplaner og finans- og bærekraftsmål for Telenor-konsernets virksomhet.

Telenors strategi er beskrevet i de foregående kapitlene i denne rapporten. Videre foretar styret alle undersøkelser som anses nødvendige for å utføre sine oppgaver, enten på eget initiativ eller etter anmodning fra ett eller flere av styremedlemmene.

Styret legger stor vekt på å tilegne seg verdifull innsikt og være godt informert om relevante områder, herunder operasjonelle, teknologiske, regulatoriske og markedsmessige utviklingstrekk.

Prinsipper og instruksjoner

Styret fastsetter instruksjoner for sine egne og konsernsjefens aktiviteter, med særlig vekt på en tydelig intern ansvars- og oppgavefordeling. Disse instruksjonene fastsetter hvordan styret skal føre tilsyn med Telenors daglige ledelse og overordnede forretningsdrift. Styret gjennomgår og evaluerer både sine egne og konsernsjefens instruksjoner årlig.

Prinsippene for håndtering av interessekonflikter er beskrevet i Telenors etiske retningslinjer og gjelder både for styremedlemmer og alle ansatte. Styrets instruks inneholder bestemmelser om at styremedlemmer er inhabile til å delta i behandlingen av saker der de selv eller en nærstående part har en interessekonflikt.

Styret har etablert prosedyrer for å sikre bevissthet om potensielle interessekonflikter og fremme en regelmessig, åpen og transparent dialog om eventuelle interesser styremedlemmene måtte ha, eller som kan oppfattes å eksistere.

Intern kontroll over finansiell rapportering (ICFR)

Hovedmålet med ICFR er å sikre fullstendigheten, gyldigheten og nøyaktigheten til den finansielle rapporteringsprosessen for å redusere risikoen for vesentlige feil eller vesentlig feilinformasjon.

Telenor legger stor vekt på internkontroll, med særlig fokus på overvåking av ICFR. Styret har etablert prosesser for å sikre at det opprettholdes tilstrekkelige interne kontroller i alle finansielt viktige Telenor-selskaper over hele verden. Konsernets styringsprinsipper fastsetter nøkkelkrav og -forventninger for implementeringen av ICFR-programmet.

Risk and Audit Committee (RAC) har delegert koordinerings- og tilsynsansvaret for ICFR-programmet til Group Finance. Den lokale ledelsen i hvert enkelt finansielt betydningsfullt Telenor-selskap er ansvarlig for å implementere ICFR-programmet og for å levere kvartalsvise og årlige ICFR-statusrapporter til Group Finance.

¹⁾ ESRS-referanse: ESRS 2 GOV-1-23 og GOV 1-21-c

²⁾ ESRS-referanse: GOV-1-22



RAC gjennomfører evalueringer av ICFR-programmets effektivitet. Disse evalueringene omfatter identifisering og vurdering av alle vesentlige risikoer knyttet til finansiell rapportering. Det sikrer at hensiktsmessige kontroller implementeres, utføres og testes med jevne mellomrom gjennom året. Der kontrolltiltakene anses å ikke fungere effektivt, vurderes de mulige konsekvensene og den økonomiske eksponeringen for finansregnskapet.

Det utføres regelmessige gjennomganger for å kartlegge de mest relevante risikoene for finansiell rapportering og for å forbedre Telenors beste praksis for ICFR. Gjennomgangene sikrer også at de identifiserte risikoene konsekvent dekkes av tilstrekkelige kontroller. To ganger i året rapporterer ledelsen resultatene av evalueringene av ICFR-programmet til RAC.

Se side [66](#) for mer informasjon om risikostyring og internkontroll over bærekraftsrapportering (ICSR).

Transaksjoner med nærstående parter

Telenor gjennomfører rutinemessig transaksjoner med nærstående parter som en del av den ordinære forretningsvirksomheten. Før styret godkjenner en avtale med en nærstående part, må det vurderes om vilkårene er på armlengdes avstand, og i henhold til styreinstruksen vurderes om det er hensiktsmessig å innhente en uavhengig tredjeparts verdivurdering. Denne prosessen gjennomføres i henhold til allmennaksjeloven §§ 3-8 og 3-9. Den samme vurderingen gjelder for konsernsjefen for avtaler som faller inn under det daglige lederansvaret.

Avtaler med nærstående parter, herunder transaksjoner med tilknyttede selskaper, redegjøres for i [note 36](#) Related parties til finansregnskapet.

Styremøter i 2025

Styret avholder vanligvis åtte styremøter i løpet av kalenderåret, men det er krav om minst fire møter. De enkelte styremedlemmene eller konsernsjefen kan til enhver tid be om at det holdes et styremøte for å diskutere konkrete saker.

Styreprotokollene sendes til utvalgte medlemmer av ledelsen, lederen for Group Internal Audit and Investigations, lederen for bedriftsforsamlingen og Telenors eksterne revisor.

I 2025 hadde styret ti styremøter, inkludert to ekstraordinære møter. Den samlede oppmøteprosenten på styremøtene for året var 98prosent (inkl. ekstraordinære møter). For ansattvalgte styremedlemmer inviteres utpekte varamedlemmer til å delta dersom et ansattvalgt styremedlem er forhindret fra å delta.

Styrets egevaluering

Styret gjennomfører en systematisk evaluering av sine resultater, aktiviteter og kompetanse gjennom en årlig egevaluering, i tråd med NUES-anbefalingen. Prosessen veksler mellom en omfattende ekstern evaluering og en lettere intern gjennomgang annethvert år.

I 2025 ble egevalueringen gjennomført internt, der styremedlemmene fylte ut et spørreskjema som dekket styrets arbeidsmåte, styrets oppgaver, plikter og ansvar, styrets og styremedlemmenes kompetanse og ekspertise, og samarbeidet med konsernsjefen og ledelsen. Resultatene ble deretter gjennomgått på styremøtet 16. desember 2025.

Styreansvarsforsikring

Telenor har kjøpt og innehar en styreansvarsforsikring. Politen dekker rent økonomiske tap som følge av krav rettet mot en forsikret person som følge av en urettmessig handling begått eller angivelig begått av et styremedlem eller funksjonær, et medlem av representantskapet eller ledelsen, eller en ansatt som opptrer i en ledelses- eller tilsynskapasitet. Ansvaret under denne forsikringen er personlig. Styret foretar en årlig gjennomgang av forsikringsdekningen for å sikre at den fortsatt er tilstrekkelig.

Styrekomiteer

Formål med komiteene

Styret har opprettet to styrekomiteer: The Risk and Audit Committee og People and Compensation Committee. Komiteene har ingen selvstendig beslutningsmyndighet dersom ikke dette særskilt delegeres av styret for den enkelte sak eller det følger av lov. Deres hovedfunksjon er å forberede saker som skal forelegges styret for vurdering eller beslutning.

Komiteene rapporterer direkte til styret, og alle styremedlemmene har tilgang til alle arbeidsdokumenter, inkludert referater, fra komitémøtene.

Styret gjennomgår vedtektene for komiteene med jevne mellomrom for å sikre at de er i tråd med utviklingen i ansvarsområdene. I lys av RACs utvidede rolle i henhold til direktivet om bærekraftsrapportering (CSRD) ble komiteens vedtekter nylig oppdatert for å inkludere tilsyn med bærekraftsrapportering. Denne endringen innebærer en formell anerkjennelse av komiteens ansvar på dette området. Videre legges det fortsatt vekt på å oppdatere komiteenes årshjul og møteplaner slik at alle påkrevde og relevante temaer blir tatt opp. Styret kan også opprette ad hoc-komiteer etter behov.

Risk and Audit Committee (RAC)

I 2025 avholdt RAC ni møter, med en oppmøteprosent på 100 prosent. Per 31. desember 2025 besto komiteen av Ottar Ertzeid (leder), Grethe Bergly (medlem), Gyrid Ingerø (medlem), Pieter Knook (medlem) og Irene Vold (ansatterepresentant).

RAC er et arbeidsorgan som støtter styret i å oppfylle styrets ansvar, herunder lovpålagte plikter knyttet til finans- og bærekraftsrapportering, internkontroll og revisjon. Videre har komiteen ansvar for tilsyn med internrevisjons- og granskingsfunksjonen, samt compliance-organisasjonen, compliance-styringssystemet og risikostyring og kontroll.



Komiteen er opprettet i samsvar med kravene til revisjonsutvalg i den norske allmennaksjeloven. RAC-vedtektene ble oppdatert i 2024 for å gjenspeile det økte ansvaret for tilsyn med bærekraftsrapportering. I 2024 ble også ansvaret for tilsyn med granskninger og compliance-prosesser inkludert i komiteens mandat.

I løpet av 2024 deltok RAC-medlemmene på CSRD-samlinger i regi av Telenor, med både interne og eksterne eksperter. Disse samlingene var spesielt rettet mot komiteens ansvarsområder knyttet til bærekraftsrapportering. Komiteen vurderer jevnlig om det er behov for ytterligere opplæring.

People and Compensation Committee (PCC)

I 2025 avholdt PCC seks møter, inkludert ett ekstraordinært møte, med en oppmøteprosent på 96,3 prosent. Per 31. desember 2025 besto komiteen av følgende medlemmer: Jens Petter Olsen (leder), Marianne Dahl (medlem), Mats Granryd (medlem), Sune Jakobsson (ansattrepresentant) og Roger Rønning (ansattrepresentant).

PCC fungerer som en forberedende komité som støtter styret i å oppfylle styrets ansvar knyttet til ansatte og godtgjørelse, herunder lederlønn, lederskap, mangfold og kulturutvikling. Komiteen bistår også styret i suksjonsplanlegging.

Generalforsamlingen

Formål med generalforsamlingen

Generalforsamlingen er selskapets øverste styrende myndighet. Den innkalles minst én gang i året på den ordinære generalforsamlingen. Generalforsamlingen godkjenner Telenors vedtekter og utgjør et viktig forum for samhandling mellom aksjonærer, tillitsvalgte og ledelsen. Telenor oppfordrer aktivt alle aksjonærer til å utøve sine rettigheter ved å avgi stemme på generalforsamlingen. Innkalling til generalforsamling blir offentliggjort sammen med alle relevante dokumenter på Telenors nettsted senest 21 dager før generalforsamlingsdatoen. Innkallingen inneholder også prosedyrer for å avgi stemme og instruksjoner for aksjeeiere som ønsker å fremme forslag til vedtak.

Forberedende dokumenter til generalforsamlingen

For at aksjonærene skal kunne ta informerte beslutninger om alle saker som skal behandles på generalforsamlingen, er forslagene til vedtak og tilhørende informasjon detaljert og omfattende. I henhold til vedtektene er det ikke nødvendig å sende dokumenter som gjelder sakene på dagsordenen – inkludert de som etter loven skal inkluderes i innkallingen – direkte til aksjonærene hvis de er gjort tilgjengelige på Telenors nettsted. Aksjonærer kan imidlertid kreve å få slike dokumenter tilsendt. Aksjonærene har mulighet til å stemme separat over hvert punkt på agendaen på generalforsamlingen og på hver enkelt kandidat som er nominert til valg til selskapets styrende organer.

I henhold til vedtektene skal generalforsamlingen avholdes årlig innen utgangen av juni. I henhold til vedtektenes § 8 skal generalforsamlingen behandle følgende saker:

- godkjenning av finansregnskapet og årsberetning, herunder utdeling av utbytte
- andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen

Møtekrav til generalforsamlingen

Generalforsamlingen skal innkalles av styret i samsvar med gjeldende lovkrav. Generalforsamlingen kan avholdes som et fysisk møte, et digitalt møte eller en kombinasjon av begge. Aksjonærer som ønsker å møte på generalforsamlingen må gi forhåndsmelding senest to virkedager før generalforsamlingen, eller ved en senere frist fastsatt av styret.

Aksjonærer som er forhindret fra å møte, kan stemme via fullmakt. Innkallingen vil inneholde instruksjoner om stemmegivning ved fullmakt og gi spesifikk veiledning for aksjonærer som har aksjer gjennom forvalterkonti eller depotmottakere. Styret kan også fastsette retningslinjer for forhåndsstemming, som vil fremgå av innkallingen.

Protokollen fra generalforsamlingen, sammen med stemmeresultater, oppmøte, aksjonærrepresentasjon og førmedokumenter gjøres tilgjengelig på Telenors nettsider.

Generalforsamlingen i 2025

Telenor ASAs generalforsamling for 2025 ble holdt 21. mai 2025. Møtet ble avholdt som et heldigitalt møte for første gang i 2024, og dette formatet ble videreført i 2025. Aksjonærene ble invitert til å følge møtet via webcast og avgi sine stemmer elektronisk. Styret besluttet at det ikke var nødvendig med forhåndspåmelding, men for å kunne delta i avstemningen måtte aksjonærene logge seg på før generalforsamlingen startet. Møtet ble ledet av lederen for bedriftsforsamlingen i henhold til punkt 8 i vedtektene. I tillegg til lederen av generalforsamlingen, som også fungerer som leder av bedriftsforsamlingen og valgkomiteen, var styrets leder, konsernsjefen, finansdirektøren og selskapets revisor også til stede ved møtet.

Ekstraordinære generalforsamlinger

Styret, bedriftsforsamlingen eller lederen av bedriftsforsamlingen kan kalle inn til ekstraordinær generalforsamling. Dersom selskapets eksterne revisor eller aksjonærer som eier minst fem prosent av aksjekapitalen, fremsetter en skriftlig anmodning om en ekstraordinær generalforsamling for å behandle en bestemt sak, skal styret sørge for at det avholdes en ekstraordinær generalforsamling innen én måned etter at anmodningen er mottatt. Det ble ikke innkalt til ekstraordinær generalforsamling i 2025.



Bedriftsforsamlingen

Bedriftsforsamlingens formål og plikter

Bedriftsforsamlingen fungerer primært som et tilsynsorgan som fører tilsyn med styret og konsernsjefens forvaltning av selskapet, slik det er regulert i allmennaksjeloven §§ 6-35 til 6-40 og Telenors vedtekter § 7. Bedriftsforsamlingen har fastsatt en egen instruks for sin virksomhet. Det er ansvarlig for å velge styret og styrets leder, samt å fastsette styrets godtgjørelse. Bedriftsforsamlingens beslutninger om disse valgene er endelige, og generalforsamlingen kan ikke påvirke, endre eller oppheve dem.

Bedriftsforsamlingens sammensetning

Sammensetningen av bedriftsforsamlingen velges med sikte på å ivareta en bred representasjon av Telenors aksjonærer. Bedriftsforsamlingen består av 15 medlemmer og 2 observatører, valgt for en periode på to år. Generalforsamlingen velger ti medlemmer og tre varamedlemmer. Fem medlemmer og to observatører, med varamedlemmer, velges av og blant de ansatte i henhold til reglene i forskrifter til allmennaksjeloven som gjelder ansattes rett til representasjon i styret, i bedriftsforsamlingen med videre.

Aktivitet i 2025

Bedriftsforsamlingen avholdt tre ordinære fysiske møter i 2025, i tråd med de kravene som fremgår av instruksene. Styreleder og konsernsjef deltok på alle møtene. Gjennomsnittlig oppmøte for medlemmer av bedriftsforsamlingen i 2025 var 77,08 prosent. Varamedlemmer ble invitert til å delta når medlemmer var forhindret fra å delta.

Nærmere informasjon om medlemmene av bedriftsforsamlingen finnes på Telenors nettsted.

Valgkomiteen

Telenor ASAs valgkomité er etablert i henhold til punkt 9 i Telenor ASAs vedtekter. Generalforsamlingen har vedtatt spesifikke instruksjoner som styrer valgkomiteens arbeid.

Medlemmer og valgprosess

Valgkomiteen består av fire medlemmer, som skal være aksjonærer eller representanter for aksjonærene, og som skal være uavhengige av både styret og konsernledelsen. Medlemmene velges av generalforsamlingen. Leder av bedriftsforsamlingen fungerer også som leder av valgkomiteen. Ved utnevnelsen av medlemmer tas det behørig hensyn til både selskapets og aksjonærenes interesser. Valgkomiteen skal i henhold til sin instruks ta hensyn til selskapets krav til kompetanse, kapasitet og mangfold ved vurdering av kandidater.

Valgkomiteens arbeid

Valgkomiteen i Telenor innstiller aksjonærrepresentanter til både bedriftsforsamlingen og styret, og foreslår godtgjørelse for disse. I tillegg avgir valgkomiteen innstilling til generalforsamlingen om valg av og godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer.

I løpet av sitt arbeid har valgkomiteen kontakt med aksjonærer, styret – individuelt med hvert enkelt medlem – og ledende ansatte, samt med medlemmer av bedriftsforsamlingen der det er relevant. Denne prosessen støtter komiteens ansvar for å føre tilsyn med sammensetningen av styret, bedriftsforsamlingen og selve valgkomiteen.

Valgkomiteen er opptatt av å sikre at styrets sammensetning er i tråd med selskapets krav til eierstyring og selskapsledelse. I sine vurderinger evaluerer komiteen faktorer som kjønn, alder og andre mangfoldsaspekter, sammen med bransjekunnskap, geografisk markedserfaring, teknisk ekspertise og bærekraftskompetanse.

Aktivitet i 2025

Valgkomiteen fortsetter å engasjere et konsulentfirma for å finne styrekandidater med relevant bakgrunn og erfaring. Med utgangspunkt i det nåværende styrets kompetanse har firmaet bidratt til en strukturert vurdering av fremtidige behov som grunnlag for utvelgesprosessen. Valgkomiteen hadde 11 møter i 2025 med 100 prosent oppmøte.

Mer informasjon om sammensetningen og bakgrunnen til medlemmene i valgkomiteen og hvordan man fremmer forslag er tilgjengelig på Telenors nettsider.

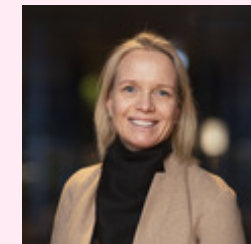
Valgkomiteen



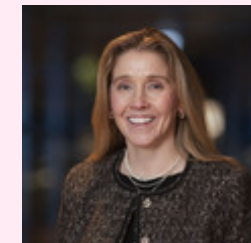
Nils Bastiansen,
komitéleder
Valgt av
bedriftsforsamlingen
10. mai 2023,
gjennvalgt 21. mai
2025



Jan Tore Føsund,
medlem
Valgt av
generalforsamlingen
7. mai 2019, sist
gjennvalgt 21. mai
2025



Heidi Algarheim,
medlem
Valgt av
generalforsamlingen
11. mai 2020, sist
gjennvalgt 7. mai 2024



Anette Hjertø,
medlem
Valgt av
generalforsamlingen
10. mai 2023,
gjennvalgt 21. mai
2025



Ekstern revisor

I samsvar med norsk regelverk overholder Telenor alle gjeldende krav til tilsyn med revisjonen og revisorer, inkludert å sikre den eksterne revisors uavhengighet.

Uavhengighet

Den eksterne revisoren gir hvert år en skriftlig uavhengighetserklæring til Risk and Audit Committee. RAC får hvert halvår en oppsummering av alle tjenester som er levert av den eksterne revisoren, utover den lovpålagte revisjonen. Den eksterne revisoren rapporterer også om potensielle trusler mot sin uavhengighet og beskriver hvilke tiltak som er iverksatt for å redusere disse risikoene, i samsvar med revisjons- og revisorloven.

Revisjonshonorar og forhåndsgodkjenning

Telenor har regler og prosedyrer for forhåndsgodkjenning, fastsatt av styret, for å godkjenne andre tjenester enn revisjon som leveres av den eksterne revisoren. På generalforsamlingen legger styret frem en oversikt over revisors godtgjørelse, fordelt på revisjonshonorar og andre tjenester, slik det fremgår av årsrapporten.

Deltagelse på møter

Den eksterne revisoren deltar på alle møter i Risk and Audit Committee, styremøtet som godkjenner årsrapporten, og andre møter på forespørsel. Ekstern revisor presenterer resultatet av revisjonen for RAC og styret i møtet som godkjenner årsrapporten, herunder eventuelle vesentlige endringer i selskapets regnskapsprinsipper og vesentlige

regnskapsestimater. Dersom uenighet oppstår mellom den eksterne revisoren og Telenors ledelse om vesentlige temaer, har den eksterne revisoren mandat til å rapportere slike uenigheter direkte til styret. Minst én gang i året har styret møte med revisor uten at konsernsjefen og andre medlemmer av ledelsen er til stede.

Revisjonsplan

Den eksterne revisoren redegjør for deler av revisjonsplanen for RAC, og kommuniserer både foreløpige og endelige resultater av revisjonsarbeidet til utvalget.

Overvåking av svakheter i internkontrollen

Hvert år presenterer revisor eventuelle identifiserte svakheter i internkontrollen og forbedringsanbefalinger for RAC og styret. Ekstern revisor har møte med RAC og styret minst én gang årlig for å diskutere disse spørsmålene.

Begrenset revisjonssikkerhet på bærekraftsrapport

Ekstern revisor er engasjert for å gi begrenset sikkerhet for Telenors bærekraftsrapport for 2025.

Valg av ny revisor

På slutten av 2023 satte Telenor i gang en prosess for å oppnevne en ny ekstern revisor, i tråd med revisorrotasjonsregelverket i EU. Anbuds- og utvelgelsesprosessen ble gjennomført i løpet av 2024, ledet av ledelsen i nært samarbeid med Risk and Audit Committee. Den endelige utnevnelsen ble gjort av generalforsamlingen i mai 2025.

Den nye eksterne revisoren er Deloitte, og vil være ansvarlig for å revidere finansregnskapet for 2026 og gi moderat sikkerhet for bærekraftsrapporten for 2026.

Konsernledelsen

Konsernsjefen er ansvarlig for den daglige ledelsen av Telenors virksomhet, mens Group Management fungerer som et rådgivende organ for konsernsjefen. Telenors virksomhet er organisert med fire forretningsområder og hovedkontorfunksjoner, som er bemannet med dyktige fagfolk i ulike ekspertroller for å sikre god eierstyring og selskapsledelse, inkludert streng etterlevelse av gjeldende lover og forskrifter, policyer og standarder.





Konsernets ledergruppe



**Benedicte Schilbred
Fasmer**
Konsernsjef for Telenor-
konsernet

Født i 1965, norsk statsborger og bosatt i Norge.

Erfaring

Fasmer er konsernsjef i Telenor Group fra desember 2024, etter å ha vært administrerende direktør i SpareBank1 Sør-Norge og styreleder i SpareBank1-alliansen. Hun har lang erfaring med digital innovasjon og forretningstransformasjon, samt en bred lederbakgrunn fra finansbransjen.

Tidligere har Fasmer blant annet vært konserndirektør i Fremtind Forsikring og DNB, hvor hun ledet Corporate Banking. Karrieren hennes strekker seg over 30 år i bank, kapitalmarkeder, private equity og FMCG. Hun har ført tilsyn med selskaper som er underlagt CSRD-rapportering, og deltatt i opplæring i forbindelse med dette.

Hun har styreefaring som styreleder på Oslo Børs, medlem av representantskapet i Norges Bank og fra styreverv i Norwegian Air Shuttle, Vipps, Vocalink Ltd. og Finans Norge. Siden 2025 har Fasmer sittet i styrene for GSMA og NHO. Hun var også medlem av FN's høynivåpanel for økonomisk ansvarlighet, åpenhet og integritet for 2030-agendaen (FACTI-panelet).

Utdannelse

Fasmer er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (NHH).



Torbjørn Wist
EVP og Chief Financial
Officer

Født i 1968, norsk statsborger og bosatt i Norge.

Erfaring

Før han begynte i Telenor var Wist EVP & CFO i Wallenius Wilhelmsen ASA i over fire år. Wist hadde også rollen som fungerende konsernsjef i Wallenius Wilhelmsen fra tidlig mars 2021 til slutten av mai 2022. I løpet av sin tid i Wallenius Wilhelmsen var Wist aktivt engasjert i bærekraftsrapportering og relaterte initiativer.

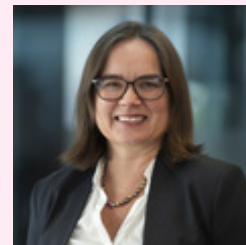
Før hans tid i Wallenius Wilhelmsen, var Wist EVP & CFO i Scandinavian Airlines System (SAS). I tillegg til denne rollen var Wist SAS' seniorrepresentant og talsperson i Norge.

Wist har tidligere jobbet 13 år i Telenor-konsernet, der han hadde ledende stillinger innen finans og satt i flere styrer. Hans siste rolle i Telenor var som Group Treasurer, en stilling han hadde i fem år.

Tidligere tilbrakte Wist 11 år innen investeringsbankvirksomhet i New York og London, og jobbet for Salomon Brothers, Merrill Lynch og Greenhill & Co.

Utdannelse

Wist har en businessgrad fra Richard Ivey School of Business ved University of Western Ontario i London, Canada. Basert på denne graden fikk han fagbetegnelsen siviløkonom fra Norges



Rita Skjærvik
EVP og Chief People,
Sustainability and
External Relations
Office

Født i 1974, norsk statsborger og bosatt i Norge.

Erfaring

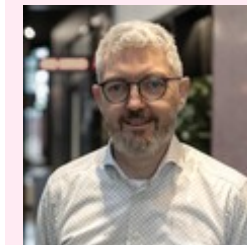
Skjærvik har over 20 års erfaring med beslutningstaking på toppleder- og styrenivå i offentlig og privat sektor. Hun sluttet seg til Public Affairs-teamet i Telenor Norge i 2014 og har siden hatt flere roller i Telenor-konsernet, inkludert SVP Head of CEO Office og SVP Head of Group Strategy and External Relations fra juni 2020.

Skjærvik tiltrådte Telenor Group Executive Management i desember 2021. I september 2022 ble hennes ansvarsområde utvidet til EVP People, Sustainability & External Relations, med ansvar for blant annet bærekraftsrapportering. I 2025 deltok hun på et styreopplæringskurs ved Norsk Institutt for Styremedlemmer og fullførte Bursa Malaysias obligatoriske akkrediteringsprogram om ESG.

Før hun begynte i Telenor, var Skjærvik visestabssjef for Norges statsminister. Hun har solid erfaring fra en rekke politiske rådgiverstillinger i Norge.

Utdannelse

Skjærvik har hovedfag (Cand. polit.) i statsvitenskap fra Universitetet i Oslo.



Cathal Kennedy
Fungerende EVP og
Chief Technology
Officer

Født i 1972, irsk statsborger og bosatt i Norge.

Erfaring

Kennedy var Senior Vice President, Cloud og AI, i Telenor Group CTO Office før han overtok rollen som fungerende EVP og Group CTO. Siden han begynte i Telenor i 2014, har han hatt flere betydelige roller, inkludert Chief IT Architect og ledende stillinger med ansvar for IT på tvers av de nordiske og europeiske markedene.

Kennedy har ledet globale transformasjonsinitiativer, og har utviklet og implementert teknologistategier på tvers av Telenor. Han har spilt en sentral rolle i utviklingen av nettskyen og kunstig intelligens, og han har også vært en pådriver for automatiseringsinitiativer, blant annet for å øke energieffektiviteten. Hans bidrag har styrket Telenors satsing på innovasjon og digital transformasjon innen telekommunikasjonssektoren.

Utdannelse

Kennedy har en Bachelor of Science (BSc) grad i dataapplikasjoner fra Dublin City University.

**Sigvart Voss Eriksen**
EVP og leder for
Telenor Norden

Født i 1974, norsk statsborger og bosatt i Norge.

Erfaring

Voss Eriksen er en erfaren leder med lang erfaring innen omstilling, ledelse og industriell innovasjon. Før han kom til Telenor, var han administrerende direktør i Omny, et industrielt cybersikkerhetselskap som ble etablert i 2023 og eies av Aker og Telenor i fellesskap.

I løpet av karrieren har han blant annet ledet kundefokuserte transformasjoner i Telenors europeiske og asiatiske virksomheter. Han har vært CMO i dtac (Thailand), Telenor Ungarn og Pakistan, i tillegg til at han har hatt stillingen som strategisjef for Pannon GSM. Han har også ledet HR-, sikkerhets- og forretningsutviklingsfunksjoner i Pakistan, vært Circle CEO i Uninor (India) og har tidligere jobbet i Telenors nordiske mobilvirksomhet.

I 2017 ble Voss Eriksen administrerende direktør i Tapad (USA), og ledet snuoperasjonen og salget av selskapet fra Telenor til Experian. Senere har han vært rådgiver for Experian.

Han er for tiden styreleder i Easee og de nordiske Telenor-datterselskapene. Han har tidligere styreefaring fra blant annet Documaster, Disruptive Technologies, Dignio, Nofence og Ardoq.

Utdannelse

Voss Eriksen har en mastergrad i industriell økonomi og teknologiledelse fra NTNU Norges teknisk-naturvitenskapelige universitet.

**Dan Ouchterlony**
EVP og leder for
Telenor Amp

Født i 1975, svensk statsborger og bosatt i Sverige.

Erfaring

Ouchterlony begynte i Telenor i 2022, da han overtok rollen som konserndirektør og leder for Telenor Amp. Han har over to tiår med ledererfaring innen forretningsutvikling, ventureinvesteringer og strategi på tvers av teknologi- og mediesektoren. Før han kom til Telenor, hadde han stillingen som konserndirektør for Financial Services and Ventures i Schibsted ASA.

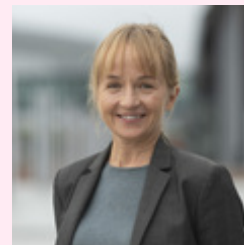
Ouchterlony begynte i Schibsted i 2006 som direktør for strategi og forretningsutvikling, og gikk senere over til Schibsteds corporate venture-team i 2010.

Tidligere i karrieren jobbet han i konsulentselskapet McKinsey & Company, der han leverte rådgivningstjenester til kunder i programvare-, høyteknologi- og mediesektorene.

I løpet av karrieren har Ouchterlony også hatt styreverv i flere vekstfase- og venture-støttede selskaper, inkludert regulerte fintech-selskaper som Lendo og Hypoteket.

Utdannelse

Dan Ouchterlony har en mastergrad i Industrial Engineering and Management fra KTH Royal Institute of Technology, Sverige.

**Jannicke Hilland**
EVP og leder for
Telenor Infrastruktur

Født i 1967, norsk statsborger og bosatt i Norge.

Erfaring

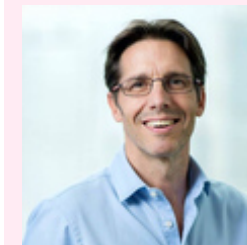
Hilland begynte i Telenor som konserndirektør og leder for Telenor Infrastruktur i 2022. Hun har over 25 års erfaring fra energisektoren, med et nylig fokus på energiomstillingen. Hennes ekspertise spenner over infrastrukturutvikling og drift innen fornybar energi, digital kommunikasjon samt olje og gass. Før hun kom til Telenor, var hun administrerende direktør i Eviny, et ledende norsk selskap innen fornybar energi, der hun ledet strategisk transformasjon, innovasjon og M&A.

Fra 2008 – 2015 hadde Hilland lederstillinger i Equinor, inkludert stillingen som Head of Corporate Safety, Security and Emergency preparedness og var medlem av konsernledelsen. Hun hadde også tilsyn med Statoils Board of Directors Sustainability, Safety, Security and Ethics Committee. Tidligere har hun hatt ulike lederstillinger i Norsk Hydro, blant annet som Offshore Installation Manager.

Hilland har flere styreverv, inkludert nestleder i Yara International og medlem av Yaras Board Audit and Sustainability Committee. Hun sitter også i styret i Bonheur.

Utdannelse

Hilland har en doktorgrad i fysikk fra Universitetet i Bergen og en BSc Honours i Electrical and Electronic Engineering fra University of Manchester Institute of Science and Technology (UMIST). Hun har også fullført et deltidsstudium i Strategisk ledelse ved Norges Handelshøyskole (NHH).

**Jon Omund Revhaug**
EVP og leder for
Telenor Asia

Født i 1966, norsk statsborger og bosatt i Norge.

Erfaring

Revhaug har vært konserndirektør og leder for Telenor Asia siden 24. juni 2025. Tidligere var han fungerende konserndirektør og leder for Telenor Norden, etter å ha vært COO i Telenor Norden, med ansvar for teknologi, IT og Shared Services. Revhaug har også vært Chief Transformation Officer i True/Dtac i Thailand, hvor han ledet sammenslåingen mellom CP-eide True og Telenor-eide Dtac. Før det var han konsernsjef i Telenor Myanmar, der han ledet selskapet gjennom både Covid og perioden med militærkuppet.

Revhaug spilte en nøkkelrolle i etableringen av Telenor-konsernets globale innkjøpsfunksjon, og var administrerende direktør for Telenor Procurement Company (TPC, Singapore).

Revhaug er for tiden styreleder i Grameenphone og nestleder i både True Corporation og CelcomDigi, som alle er børsnoterte selskaper i sine respektive markeder. Tidligere, da han ledet Norden, var han styreleder i Telenors nordiske datterselskaper og styremedlem i TPC. Før dette var han styreleder i Telenor Myanmar og styremedlem i TT Network i Danmark.

Utdannelse

Revhaug har en Master of Management fra Handelshøyskolen BI og en Cand. Mag. grad i økonomi og biologi fra Universitetet i Tromsø, Norge.



Konsernsjefen

Styret er ansvarlig for å utnevne og gi styringsinstrukser til konsernsjefen. Benedicte Schilbred Fasmer ble utnevnt som Telenors nye konsernsjef med virkning fra 2. desember 2024.

Konsernsjefen er ansvarlig for den daglige ledelsen av Telenor ASA og skal sørge for at organisasjonens ledelse og utvikling skjer i samsvar med gjeldende lover, Telenors vedtekter og innenfor vedtak fattet av styret, bedriftsforsamlingen og generalforsamlingen. Konsernsjefens ansettelsesvilkår fastsettes av styret basert på anbefalinger fra People and Compensation Committee.

Instruksen til konsernsjefen omfatter ledelsen av Telenor-konsernet, inkludert datterselskaper, eierinteresser og tilknyttede selskaper i konsernet. Den omfatter også økonomi- og bærekraftsrapportering, fullmakter, fremleggelse av saker for styrevedtak og rapporteringsplikt til styret. Rapporteringsrutinene er utformet for å sikre at styret mottar rettidig, nøyaktig og relevant informasjon som er tilstrekkelig for at det skal kunne utføre sine oppgaver på en effektiv måte.

Ledelsens arbeid er organisert gjennom ulike styrende organer og funksjoner, som er etablert for å sikre god virksomhetsstyring, etterlevelse og risikostyring.

Konsernledelsen

I 2025 ble konsernsjefen støttet av et rådgivende organ kalt konsernledelsen, som besto av konserndirektørene for hovedkontoret og de fire forretningsområdene, i tillegg til konsernsjefen. Telenors kommunikasjonsdirektør og juridisk direktør utgjorde faste deltakere i konsernledelsens møter.

Konsernledelsens rolle var å utvikle konsernets overordnede strategi og å overvåke strategiske forhold som påvirker Telenor som helhet. Hvert medlem av konsernledelsen rapporterte direkte til konsernsjefen, i samsvar med konserndirektørens instruks. I tillegg til de faste ukentlige møtene gjennom året, møttes konsernledelsen til syv utvidede samlinger som varte i én til to dager.

Sammensetning og mangfold i konsernledelsen¹⁾

I løpet av 2025 ble det gjort flere endringer i Telenors konsernledelse. Etter utnevnelsen av ny konsernsjef 2. desember 2024, tiltrådte en ny EVP og Chief Financial Officer i selskapet 1. januar 2025. I juni 2025 gikk den fungerende EVP og leder for Telenor Norden over i rollen som EVP og leder for Telenor Asia. Samtidig ble det utnevnt en ny EVP og leder for Telenor Norden. EVP og Chief Technology Officer har fortsatt i en fungerende stilling.

Erfaring og kompetanse er nøkkelerier til utvelgelsen av kandidater til konserndirektørstillinger. Telenor erkjenner at det å sette sammen det rette teamet - bestående av personer med ulik kompetanse og utdanningsbakgrunn - er avgjørende for å nå selskapets mål og fremme bærekraftig vekst.

I 2025 besto konsernledelsen av ledere med lang erfaring innen telekommunikasjon og et bredt spekter av utdanningsbakgrunner, herunder innen administrasjon, finans, informasjonsteknologi, statsvitenskap, fysikk, elektroingeniørfag, industrielle ingeniørfag og biologi.

Ved utgangen av 2025 besto konsernledelsen av konsernsjefen og sju konserndirektører, hvorav tre kvinner og fem menn. Flertallet av medlemmene kom fra Norden og tilhørte en lignende aldersgruppe. Telenor opprettholder forpliktelsen til å øke mangfoldet i fremtidige rekruttering ved å søke bredere representasjon på tvers av ulike dimensjoner av mangfold som etnisitet, kulturell bakgrunn, alder og kjønn.

Konsernledelsens ekspertise og kompetanse²⁾

Erfaring relevant for Telenors sektor, produkter og geografiske lokasjoner

Konsernledelsen har lang erfaring fra telekommunikasjonsbransjen, noe som er direkte i tråd med Telenors mål. Teamet er godt rustet til å møte selskapets operasjonelle krav.

Flere av medlemmene har jobbet tett med Telenors produkter og tjenester, og mange har betydelig erfaring på tvers av de ulike geografiske områdene der Telenor har virksomhet.

Bærekraftsrelatert ekspertise, inkludert ekspertise på forretningsskikk

Telenors etiske retningslinjer er en sentral del av Telenors bedriftskultur og setter høye standarder for integritet i forretningsvirksomheten. Alle ansatte, inkludert konsernledelsen, er pålagt å gjennomføre Telenors årlige opplæring knyttet til

de etiske retningslinjene, og denne dekker viktige temaer knyttet til bærekraft og forretningsskikk.

Noen medlemmer av konsernledelsen har deltatt i faglige utviklingsaktiviteter som fokuserer på bærekraftsforhold og bærekraftsrapportering.

Siden 2022 har EVP People, Sustainability and External Relations Officer vært ansvarlig for bærekraft i Telenor-konsernet. Foruten ekspertisen til konserndirektørene får konsernledelsen støtte fra bærekraftspesialister på tvers av ulike avdelinger i Telenor.

Bærekraftsteamet, som rapporterer til konserndirektøren for People, Sustainability and External Relations Officer, består av fagekspert med erfaring fra ulike bærekraftsområder. Teamet ledes av SVP Public Affairs & Sustainability. Disse ekspertene har dedikerte roller som dekker den overordnede bærekraftsagendaen, i tillegg til spesifikke områder som menneskerettigheter, inkludering, helse, sikkerhet, bærekraft i leverandørkjeden, klima og miljø.

Fra 2024 har Group Finance overtatt det overordnede ansvaret for bærekraftsrapporteringen, og benytter eksisterende kompetanse, ressurser og systemer som er utviklet for finansiell rapportering. Denne overgangen har innebåret kompetanseheving for teammedlemmene og et tett samarbeid med både bærekraftsteamet og de rapporterende enhetene.

¹⁾ ESRS-referanse: ESRS 2 GOV-1-21.

²⁾ ESRS-referanse: ESRS 2 GOV-1-23.



Group Technology har ekspertise på tvers av kritiske teknologidomener som cybersikkerhet, kunstig intelligens (KI), skybaserte løsninger, neste generasjoners nettverk, innovasjon og anskaffelser. Denne kompetansen er avgjørende for å støtte Telenors initiativer på flere områder med dobbel vesentlighet, for eksempel å levere robuste løsninger for å redusere klimaendringene, drive energibesparelser, forfølge vitenskapsbaserte mål i hele verdikjeden, legge til rette for digital transformasjon i samfunn og fremme bevissthet om sikkerhetsrisiko.

I tillegg har konsernets compliance-team ekspertise innen forretningsatferd, herunder bedriftskultur, korrupsjon og bestikkelser og håndtering av forbindelser med leverandører. Disse områdene behandles både i Telenors etiske retningslinjer og gjennom egne policyer og tilhørende compliance-programmer knyttet til antikorrupsjon og håndtering av forretningspartnere.

Konsernrevisjon og granskning (Group Internal Audit and Investigation) består av eksperter for å sikre blant annet at Telenor har en effektiv varslingsmekanisme. Konsernets arbeidsgiverrollefunksjon (Group Employer Role) har arbeidsrettslig kompetanse, noe som er relevant i saker som gjelder brudd på virksomhetens etiske retningslinjer, lover og interne regelverk. Group Legal bidrar dessuten med ekspertise på områder som god forretningsskikk.

Telenor er trygg på at disse funksjonene har den nødvendige erfaringen og ekspertisen til å føre effektivt tilsyn med bærekraftsforhold og håndtere de påvirkningene, risikoene og mulighetene som selskapet har identifisert.

Konsernledelsen vurderer jevnlig om det er behov for å se nærmere på bestemte bærekraftsspørsmål, og avgjør hvilke eksperter som bør engasjeres, inkludert eksterne spesialister når det er hensiktsmessig.

Andre styringsfunksjoner

Chief Compliance Officer og Compliance-funksjonen

Group Compliance fungerer som en andrelinjefunksjon ledet av Chief Compliance Officer (CCO). CCO er ansvarlig for å føre tilsyn med Group Compliance og sikre at Compliance-funksjonen oppfyller sine roller og ansvarsområder. CCO rapporterer til EVP & Chief People, Sustainability and External Relations Officer, og opprettholder også en direkte rapporteringslinje til konsernsjefen.

Group Compliance-funksjonen gir råd og støtter konsernsjefen med følgende mål:

- opprettholde og kontinuerlig forbedre Telenor-konsernets høye standarder for styring og compliance
- sikre at Telenors rammeverk for styring tar hensyn til compliance-risiko og -krav i hele konsernet
- følge opp at compliance-risikoer håndteres effektivt i hele Telenor-konsernet

I tillegg har konsernsjefen gitt CCO mandat til å koordinere og støtte utvikling, distribusjon, implementering og overvåking av styrende dokumenter.

CCO deltar i styremøter når det er relevant, og minst to ganger i året. Videre rapporterer Group Compliance til Risk and Audit Committee minst to ganger i året, og ved behov.

Telenor har også en compliance-komiteé som er etablert for å støtte og gi råd til konsernsjefen i arbeidet med å opprettholde høye standarder for styring og compliance. Komiteen består av konsernsjefen, Group CFO, EVP PSER, Group General Council, CCO samt lederen leder for konsernrevisjon og granskning. Komiteen møtes kvartalsvis eller etter behov.

Styring og etterlevelse i Telenors virksomhet i Asia er delegert til og håndteres av en egen, lokal andrelinjefunksjon for etterlevelse ved Telenor Asias kontor i Singapore. For å sikre at Telenor ASA får tilstrekkelig informasjon, inkludert overvåking av policyimplementeringen i Telenor Asias forretningsområde, har Group Compliance jevnlig direkte kontakt med Asia Compliance.

Compliance-funksjonen gir også råd til ledelsen i løsningsprosessen etter at granskninger av compliance-hendelser er avsluttet. Group Compliance er ansvarlig for å sikre at beslutninger er rettfærdige, objektive og konsekvente på tvers av Telenor, og for å sikre at relevant læring fra korrigerende tiltak deles i hele organisasjonen.

Konsernets internrevisjon og granskning (GIAI)

Group Internal Audit and Investigation (GIAI) er en uavhengig internrevisjons- og granskingsenhet. Lederen for GIAI rapporterer til styret gjennom Risk and Audit Committee. GIAI er en global funksjon som har fullmakt til å utføre oppdrag i Telenor ASA og i alle datterselskaper der Telenor ASA, direkte eller indirekte, eier mer enn 50 prosent av de stemmeberettigede aksjene eller på annen måte utøver kontroll på egne vegne eller gjennom sine representanter.

Konsernets investeringskomité (GIC)

Konsernets investeringskomité (GIC) er ansvarlig for å gi anbefalinger til konsernsjefen og andre godkjennende organer vedrørende investeringer og andre finansielle forpliktelser som overskrider en gitt verdi, eller som anses å være av særlig interesse eller betydning. GIC ledes av konsernets finansdirektør og består av medlemmer med relevant kompetanse på området.

GIC sørger for at beslutningsprosessene og den strategiske retningen for forslagene er i tråd med hverandre, samtidig som kvaliteten på og fullstendigheten av forretningsaker og risikovurderinger ivaretas. Videre utfører komiteen evalueringer etter investeringen og fremmer kunnskapsdeling.

Disclosure Committee for finansiell rapportering

Disclosure Committee spiller en viktig rolle i å støtte selskapets arbeid med å overholde eksterne krav til finansiell rapportering. Komiteen møtes for å gjennomgå Telenorkonsernets kvartals- og årsrapporter og sikre at kravene til ekstern rapportering oppfylles. Komiteen ledes av konsernets finansdirektør og består av relevante nøkkelpersoner fra konsernets finansledelse, i tillegg til lederen for Group Legal og lederen for Group Communications.

Se side [61](#) for informasjon om Disclosure Committee for bærekraftsrapportering.

Group Treasury

For å sikre overordnet styring, moderering og kontroll av konsernets finansaktiviteter, har selskapet etablert finansfunksjonen Group Treasury som en sentral selskapsfunksjon. Oppgavene og ansvaret til Group Treasury er definert i samsvare med mandatet, som fastsatt i Treasury-delen av Group Policy Finance. Group Treasury er en del av Group Finance og rapporterer direkte til konsernets finansdirektør.

Formålet med kravene i finanspolicyen er å redusere finansrisikoen i Telenor-konsernet og legge til rette for en effektiv styring av finansaktivitetene. Denne policyen gir også et omfattende rammeverk for håndteringen av finansielle risikofaktorer som likviditetsrisiko, motpartsrisiko, kredittrisiko, tredjepartskredittrisiko, valutarisiko og renterisiko.

Videre fastsetter Treasury-delen i Group Policy Finance hovedprinsippene for kapitalstruktur, finansiering, likviditetsstyring, bankrelasjoner, finansiell risikostyring, garantiutstedelser og krav til finansiell rapportering.

Forretningsområdemøter og finansiell evaluering

Forretningsområdemøtene avholdes normalt for forretningsområdene (Telenor Norden, Telenor Asia, Telenor Infrastruktur og Telenor Amp) ni til tolv ganger i året og ledes av konsernsjefen. Hovedformålet med forretningsområdemøtene er å regelmessig ta opp kritiske strategiske, operasjonelle og finansielle eller ikke-finansielle saker, inkludert temaer som mennesker, compliance og reguleringer, og tiltak som er nødvendige for å nå definerte milepæler eller ambisjoner.

Det innkalles til Financial Review-møter med forretningsområdene og viktige Telenor-selskaper kvartalsvis, ledet av konsernets finansdirektør. Disse møtene fokuserer på gjennomgang av hvert enkelt Telenor-selskaps finansielle resultater, internkontroll, utvikling av risiko, regulatoriske forhold og prognoser for de kommende kvartalene.





Bærekraftsforhold

Bærekraftsforhold tas jevnlig opp på agendaen for Telenors styrende organer og konsernledelse. Dette sikrer integrering av bærekraft i både strategiske og operasjonelle beslutninger, samtidig som det gir tilstrekkelig oversikt over hvordan vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter håndteres.



Roller og ansvarsområder¹⁾

Styret og Risk and Audit Committee

Styrets og Risk and Audit Committees (RAC) ansvar for bærekraftsforhold er definert henholdsvis av styreinstruksen og RACs komitémandat.

Styret har etablert klare mål og strategiske ambisjoner for Telenors bærekraftstiltak. RAC fungerer som en forberedende komité som støtter styret i saker knyttet til finansiell rapportering og bærekraftsrapportering, inkludert tilsyn med relevante internkontroller. Styret mottar jevnlig oppdateringer om bærekraftsforhold og følger nøye med på selskapets resultater. I tillegg er styret ansvarlig for å godkjenne vesentlige mål og ambisjoner knyttet til bærekraft, som omstillingsplanen for å redusere utslipp av klimagasser (GHG).

Styret er videre ansvarlig for å påse at ledelsen utarbeider årsrapporten i samsvar med gjeldende lovgivning. RAC er ansvarlig for å forberede styrets gjennomgang av Telenors bærekraftsrapportering og gi anbefalinger for å sikre nøyaktighet og integritet.

Konsernledelsen

Konsernledelsen spiller en sentral rolle i å sikre at Telenors forpliktelse til høye standarder for god forretningsskikk er forankret i bedriftskulturen og konsekvent etterlevet på alle nivåer i organisasjonen.

Dette oppnås ved å etablere en klar og tydelig tone fra toppen i hele virksomheten.

Medlemmene av konsernledelsen deltar rutinemessig i diskusjoner om Telenors agenda for ansvarlig forretningsdrift, som omfatter områder som compliance, antikorrupsjon, personvern og databeskyttelse. De fører tilsyn med styring, målsettinger og resultater i saker som gjelder bærekraft.

EVP People, Sustainability and External Relations Officer (PSER) er ansvarlig for å samle, konsolidere og kvalitetssikre innhold til Telenors interne og eksterne rapportering om bærekraft. Dette omfatter helse og sikkerhet, bærekraft i leverandørkjeden, Business Partner Management, myndighetsforespørslar, klima og miljø.

EVP PSER yter støtte knyttet til rapportering for miljø, sosiale forhold og selskapsstyring (ESG-parametere) til EVP og Chief Financial Officer (Group CFO), som har det overordnede ansvaret for ESG-rapportering. Videre utarbeider EVP PSER rapporter til styret om redegjørelsen for eierstyring og selskapsledelse, i samsvar med de fastsatte instruksene for rollen.

Group CFO har det overordnede ansvaret for utarbeidelsen og kvalitetssikringen av årsrapporten, inkludert bærekraftsrapporten, i samsvar med konsernets finansdirektørs EVP-instruks og bærekraftspolicyen. EVP PSER og Group CFO rapporterer direkte til konsernsjefen og styret.

Hvordan bærekraftsforhold har blitt behandlet²⁾

Styret, RAC og konsernledelsen blir regelmessig orientert om bærekraftsrapportering og vesentlige bærekraftsforhold, inkludert saker knyttet til forretningsskikk som beskrevet i bærekraftsrapporten. I løpet av 2025 ble Telenors bærekraftsforhold behandlet både som planlagte agendapunkter i henhold til de årlige planleggingssyklusene og på ad hoc-basis etter behov. Alle temaer som ble presentert for styret og styrekomiteene ble i utgangspunktet forberedt og gjennomgått av konsernledelsen i samarbeid med andre relevante aktører.

Overvåking av strategien

Styret sikrer at Telenors strategi integrerer bærekraftsambisjoner og -mål, med jevnlig rapportering om utviklingen for hvert forretningsområde og Telenor som helhet. Disse temaene tas spesielt opp i forretningsområdemøter, samt i møter med konsernledelsen og styret.

Mål og mekanismer for overvåking av fremdrift³⁾

Bærekraftsmål godkjennes vanligvis av styret. Nøkkellindikatorer for operasjonelle resultater, kortsiktige insentiver og alle forpliktelser knyttet til Telenors kapitalmarkedsdag 2025 er godkjent av styret. Andre mål av mer operasjonell karakter fastsettes av ledelsen og rapporteres til styret gjennom grundige temagjennomganger og oppdateringer fra konsernsjefene. Ytterligere detaljer om målene og godkjenningssjessene

er beskrevet i de temaspesifikke opplysningene i bærekraftsrapportene.

Kvartalsvise resultater som inkluderer seks ESG Key Operational Performance Indicators rapporteres til styret kvartalsvis, slik at styret kan overvåke fremdriften i forhold til de fastsatte målene. Konsernledelsen overvåker også fremdriften regelmessig, og gjennomfører som et minimum kvartalsvise gjennomganger før resultatene rapporteres til styret.

Risikostyring og internkontroll over bærekraftsrapportering (ICSR)⁴⁾

Effektiv risikostyring er grunnleggende for alle overveielser knyttet til bærekraftstrategi og større transaksjoner, og sikrer at Telenor opererer innenfor sin definerte risikoappetitt. Telenor gjennomfører jevnlig vurderinger av risikoer og kontrollmekanismer knyttet til egen bærekraftsrapportering. RAC spiller en nøkkelrolle i å følge opp at risikoene og kontrollmekanismene knyttet til bærekraftsprosessene er robuste og implementert, og rapporterer funn til styret.

Telenor er utsatt for risiko som følge av ufullstendig eller inkonsekvent rapportering om vesentlige bærekraftstemaer, inkludert risiko knyttet til grønnvasking. Det er også risiko knyttet til nøyaktigheten av dataene som samles inn fra ulike kilder og et potensiale for manuelle feil i rapporteringsprosessen fra aggregering av data inn i konsolideringssystemet. Risikoene er prioritert basert på deres potensielle kvantitative påvirkning på bærekraftsrapportene, i tillegg til kvalitative hensyn som omdømmerisiko og tidligere internkontrollobservasjoner.

1) ESRS-referanse: ESRS 2 GOV-1-22

2) ESRS-referanse: ESRS 2 GOV-2-26

3) ESRS-referanse: ESRS 2 GOV-2-AR-6

4) ESRS-referanse: ESRS 2 GOV-5-36 (a) til (e)



Telenor har innført en risikobasert tilnærming til kontroller, inkludert gjennomgangsprosedyrer for både kvantitative og kvalitative data i bærekraftsrapportene, som utføres på ulike nivåer i organisasjonen. Telenor har også implementert generelle informasjonsteknologiske kontroller over kritiske systemer, inkludert gjennomgang av tilgang og automatiserte kontroller.

Når det avdekkes observasjoner i internkontrollen, kommuniseres disse til relevante aktører i organisasjonen, og det iverksettes egnede tiltak for å utbedre dem. Ledelsen rapporterer resultatene av evalueringene av ICSR-programmene til RAC. I 2025 rapporterte ledelsen to ganger til RAC.

Disclosure Committee for Sustainability Reporting

Ledelsen oppnevnte en Disclosure Committee for Sustainability Reporting i løpet av 2025 for å støtte selskapets arbeid med å oppfylle CSRD-kravene. Komiteen møttes for første gang i februar 2025 og vil fortsette å møtes årlig. Komiteen ledes av EVP og Chief Financial Officer og består av sentrale representanter fra ledergruppene for People, Sustainability and External Relations og Group Finance.

Hvordan selskapet påvirkes og hvordan risikoer og muligheter har blitt håndtert¹⁾

For å sikre at både styret og RAC holdes fullt informert om bærekraftsspørsmål, innlemmes relevante temaer i årsplanene, som inneholder både faste og potensielle agendapunkter basert på f.eks. myndighetskrav.

Årsplanene utvikles i samarbeid med styrets leder, lederen av RAC og relevante interessenter, og legges deretter frem for styret og RAC. Møteagendaene organiseres i henhold til årsplanene, sammen med eventuelle ad hoc-saker som kan dukke opp i løpet av året.

I 2025 ble Telenors vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter tatt opp av konsernledelsen, RAC og/eller styret gjennom regelmessige oppdateringer om Telenors CSRD-implementering, den doble vesentlighetsanalysen (DMA) og bærekraftsrapporten. Bærekraftshensyn ble også integrert i konsernets risikorapportering, gjennomganger av strategigjennomføringen og diskusjoner knyttet til kortsiktige insentivordninger. Se listen til høyre for en oversikt over de viktigste temaene som tas opp i 2025.

Informasjon om synspunkter fra berørte interessenter²⁾

Synspunkter fra berørte interessenter ble innarbeidet i Telenors doble vesentlighetsanalyse samt andre prosesser som Human Rights Due Diligence-prosessen. Både RAC og styret ble holdt informert om utfallet av disse prosessene, og styret godkjente deretter den doble vesentlighetsanalysen.

Overvåking av beslutninger om transaksjoner

Beslutninger om større transaksjoner tas etter grundige vurderinger og aktsomhetsvurderinger, der relevante påvirkninger, risikoer og muligheter blir vurdert. Diskusjoner om transaksjoner i konsernledelsen og styret er ofte knyttet til drøftelser om gjennomføring av strategien.

Bærekraftstemaer diskutert av styret

Vesentlige ESRS- emner	Vesentlige ESRS- underemner	Agendapunkter med vesentlige bærekraftsemner (informasjon, diskusjons- og beslutningspunkter)
ESRS E1 - Klimaendringer	Tilpasning til klimaendringer	Oppnåelse av ikke-finansielle mål, risikorapportering, presentasjon av klimaomstillingsplan, Beslutning om STler, inkludert Climate Scope 3 Dypdykk i geopolitisk risiko, inkludert bærekraft i leverandørkjeden
	Begrensning av klimaendringer	
	Energi	
ESRS E4 - Biologisk mangfold og økosystemer	Direkte påvirkning for tap av biologisk mangfold	Oppdatering om fremdriften innen natur og biologisk mangfold
	Virkninger på artens lokalitet	
ESRS E5 - Ressursbruk og sirkulær økonomi	Ressurstilførsel, inkludert ressursbruk	Oppnåelse av ikke-finansielle mål Presentasjon av klimaomstillingsplanen
	Ressursutgang knyttet til produkter og tjenester, avfall	
ESRS S1 - Egen arbeidsstyrke	Arbeidsforhold	Oppdatering om HMS-hendelser og Health & Safety Advancement Program, oppnåelse av ikke-finansielle mål, risikorapportering, presentasjon av aktsomhet for menneskerettigheter
	Likebehandling og muligheter for alle	
ESRS S2 - Arbeidere i verdikjeden	Arbeidsforhold	Oppdatering om HMS-hendelser og Health & Safety Advancement Program, oppnåelse av ikke-finansielle mål, risikorapportering, presentasjon av aktsomhet for menneskerettigheter, dypdykk i geopolitisk risiko, inkludert bærekraft i leverandørkjeden
	Andre arbeidsrelaterte rettigheter	
ESRS S4 - Forbrukere og sluttbrukere	Informasjonsrelaterte påvirkninger for forbrukere og/eller sluttbrukere	Presentasjon av aktsomhet for menneskerettigheter
ESRS G1 - Forretningsskikk	Bedriftskultur	Risikorapportering: Samsvarsoppdatering, internrevisjon og gransking av konsernet, oppdatering om rapporterte bekymringer, granskninger og vedtak, e-læring for etiske retningslinjer, cybersikkerhetsoppdatering
	Korrupsjon og bestikkelser	
	Håndtering av relasjoner med leverandører Cybersikkerhet	
Enhetspesifikk	Alle områder	Presentasjon av dobbel vesentlighetsanalyse

1) ESRS-referanse: ESRS 2 GOV-2-26 (a) til (c)

2) ESRS-referanse: ESRS 2 SBM-2-45 (d)



Lederlønn

Bedriftsforsamlingen fastsetter godtgjørelsen til styret, basert på innstilling fra valgkomiteen. Godtgjørelse til styret er ikke knyttet til selskapets resultater. Telenors kompensasjon til konsernledelsen består av grunnlønn, kortsiktig insentiv, langsiktig insentiv, pensjonsordning og ytelser, som beskrevet i Telenors retningslinjer for lederlønn. Det er styrets syn at kompensasjonen er i tråd med statens retningslinjer for lederlønn.





Godtgjørelse til bedriftsforsamlingen og styret

Alle aspekter knyttet til godtgjørelse til bedriftsforsamlingen og styret er fremstilt i Telenor-konsernets lederlønsrapport for 2025, som er publisert som et eget dokument, tilgjengelig på [Telenor.com](https://www.telenor.com).

Kompensasjon til konsernledelsen

Retningslinjer for lederlønn

Styrets retningslinjer for lederlønn er utarbeidet for å gjøre Telenor i stand til å tiltrekke, engasjere og beholde ledere som er i stand til å levere på forretningsstrategien og bidra til selskapets interesser og bærekraft på lang sikt. Styrets retningslinjer for lederlønn ble godkjent av generalforsamlingen 21. mai 2025. Referat fra generalforsamlingen i 2025 er tilgjengelig på [Telenor.com](https://www.telenor.com).

Det er styrets vurdering at gjennomføringen er i tråd med Telenors retningslinjer og statens retningslinjer for lederlønn. Telenors retningslinjer vil være gjenstand for godkjenning av generalforsamlingen ved vesentlige endringer og minst hvert fjerde år i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a og utfyllende forskrifter.

Detaljert informasjon om kompensasjon til konsernsjef og konsernledelsen er beskrevet i lederlønsrapporten.

Insentivordninger og kompensasjon knyttet til bærekraft¹⁾

Prinsippene for konsernledelsens kompensasjon er nedfelt i Telenors retningslinjer for lederlønn, som er godkjent av generalforsamlingen. Den kortsiktige insentivplanen (STI) er en del av den samlede kompensasjonen til konsernledelsen, og ordningen er definert i retningslinjene.

Hovedformålet med den kortsiktige insentivplanen er å motivere til å skape resultater på selskapets strategiske områder i tråd med Telenors verdier og selskapets langsiktige fokus. Det er en kontantbasert ordning der maksimal årlig opptjening er 25 % av årlig grunnlønn for konsernledelsen, i tråd med statens retningslinjer. Prestasjonen evalueres mot fastsatte årlige måleindikatorer (KPIer), ved bruk av et balansert scorekort med fokus på konsernomfattende prioriteringer knyttet til finansielle og bærekraftige resultater. For konsernledelsen er det styret som hvert år godkjenner scorekortet inkludert vekten av KPIer og mål for denne planen.

I 2025 besto Telenor Group STI-scorekortet av fem finansielle og operasjonelle KPIer, inkludert to relatert til bærekraftsområder. Vekten av disse to KPIene utgjorde 30 % av scorekortet.

De to KPIene var som følger:

- En klimarelatert KPI knyttet til fremdrift mot Telenors scope 3- mål om å sikre at 66 % av leverandørene etter forbruk har satt vitenskapsbaserte mål for egen virksomhet innen 2025. Målet for 2025 var å oppnå 69 %, eksklusive Telenor Pakistan.
- Engagement and Enablement-indeksen (EEI) er en KPI som måler medarbeidertilfredshet samt tiltak fokusert på å styrke ansattes effektivitet og forretningsresultater på tvers av alle team og markeder. Indeksen brukes som grunnlag for systematisk arbeid med organisasjonsutvikling og forbedringer. Målet er å forbedre EEI-indeksen.

Prosentandelen av variabel lønn for konsernledelsen som er avhengig av bærekraftsrelaterte mål eller virkninger er vist nedenfor.

Bærekraftsrelaterte mål og/eller virkninger	2025
Prosentandel av variabel lønn avhengig av bærekraftsrelaterte mål og/eller virkninger	14 %

Godtgjørelse til styret er ikke knyttet til selskapets resultater. Styremedlemmer mottar et fast årlig styrehonorar samt tilleggshonorar for deltakelse i styrekomiteer. De fullstendige opplysningene knyttet til lederlønn finnes i Telenors lederlønsrapport for 2025 på [Telenor.com](https://www.telenor.com).

1) ESRS referanse: ESRS 2 GOV-3-29



Aksjonær- informasjon



Aksjonærer og utbytte

- 66 Eierskap
- 67 Avkastning til aksjonærene

Telenor-aksjen

- 69 Aksjehandel og kursutvikling for Telenor-aksjen
- 70 Aksjekapital og egenkapital
- 70 Aksjonærprinsipper

Aksjonærer og utbytte

Telenor er notert på Oslo Børs og har rundt 55 tusen investorer. Den norske stat eier majoriteten (54 prosent) av aksjene og de resterende 46 prosent er offentlig tilgjengelig for handel. Telenors utbyttepolitikk tar sikte på en nominell årlig økning i utbytte per aksje. For 2025 har styret foreslått et utbytte på 9,70 kroner per aksje, mot 9,60 kroner i 2024.





Eierskap

Styret er ansvarlig for å vurdere hvilke forventninger aksjonærene og andre har til selskapet, og for å nå de kommersielle mål som styret finner hensiktsmessige.

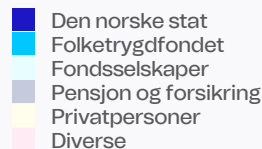
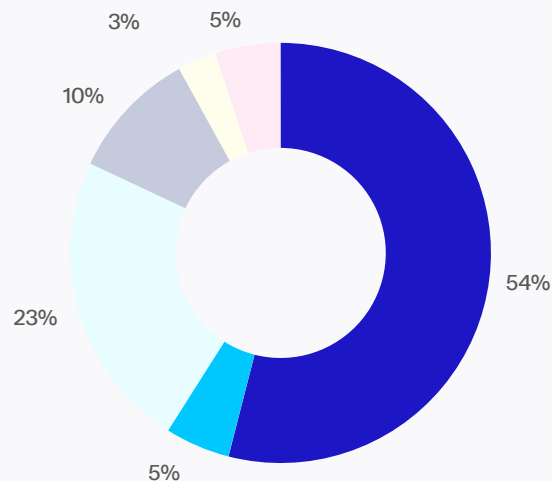
Den norske stat er største aksjonær i Telenor, med en eierandel på 54 prosent av Telenor-aksjene per 31. desember 2025. Nærings- og fiskeridepartementet forvalter eierskapet. Den norske stat legger vekt på at delvis statseide selskaper skal etterleve prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse. Statens mål som eier er høyest mulig avkastning over tid på en bærekraftig måte. Statens aktive eierskapsutøvelse er underlagt norsk selskapslovgivning og allment aksepterte prinsipper for utøvelse av god eierstyring og selskapsledelse. Begrunnelsen for eierskap i Telenor er å opprettholde et ledende teleselskap med hovedkontor i Norge, og å ha kontroll på samfunnskritisk kommunikasjonsinfrastruktur¹⁾.

Geografiene der de fleste aksjonærene er basert er Norge (68 prosent), USA (10 prosent), Storbritannia (3 prosent), Tyskland (4 prosent) og Canada (2 prosent).

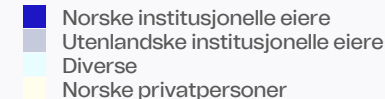
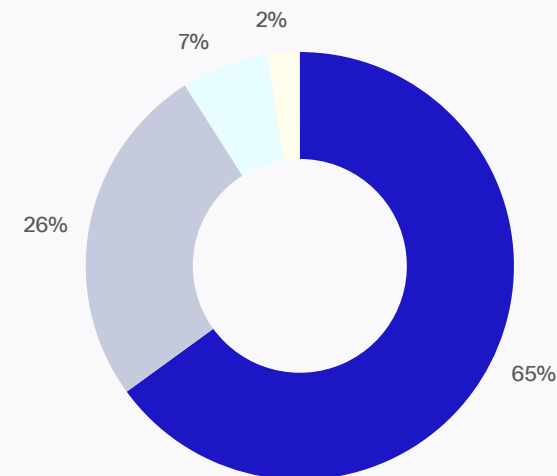
Ved årsslutt 2025 hadde omtrent 39 prosent av Telenors ansatte aksjer gjennom Telenors aksjekjøpsprogram for ansatte.

1) Mer informasjon om forvaltning av den norske statens eierskap og states eierskapspolitikk finnes på statens nettsider.

Aksjonærtyper



Lokale kontra utenlandske aksjonærer, etter type





Kapitalmarkedsdag (CMD)

Den 11. november 2025 arrangerte Telenor en kapitalmarkedsdag.

Strategiske nøkkelprioriteringer for perioden 2025-2030 er:

- Vekst gjennom eksepsjonell kundeservice
- Akselerasjon av teknologidrevet transformasjon
- Reduksjon i opex og capex i forhold til omsetning.
- Verdiskapning for aksjonærene med fokus på RoCE og forsvarlig, konsistent kapitallokering.

Telenor presenterte også finansielle ambisjoner for 2028 og 2030. En detaljert beskrivelse av disse finansielle ambisjonene finnes på side 20. Kapitalmarkedsdagpresentasjonen og tilhørende materiale er tilgjengelig på Telenors nettsider og investorportal.

Aksjonærkompensasjon

Styret har som mål å gi sine aksjonærer en avkastning på sine investeringer minst lik alternative investeringer med tilsvarende risikoprofil. En slik avkastning bør komme direkte i form av kontantutbytte og/eller tilbakekjøp av aksjer, og indirekte i form av økt aksjeverdi.

Utbyttepolitikk

Telenors utbyttepolitikk er å tilstrebe årlig vekst i ordinært utbytte per aksje. Denne utbyttepolitikken ligger til grunn for det utbetalingsforslaget som styret fremmer overfor den ordinære generalforsamlingen. I forkant av kapitalmarkedsdagen i 2025 bekreftet styret sin forpliktelse til denne politikken, i erkjennelsen av

fordelene ved en langsiktig og forutsigbar tilnærming til aksjonæravkastning.

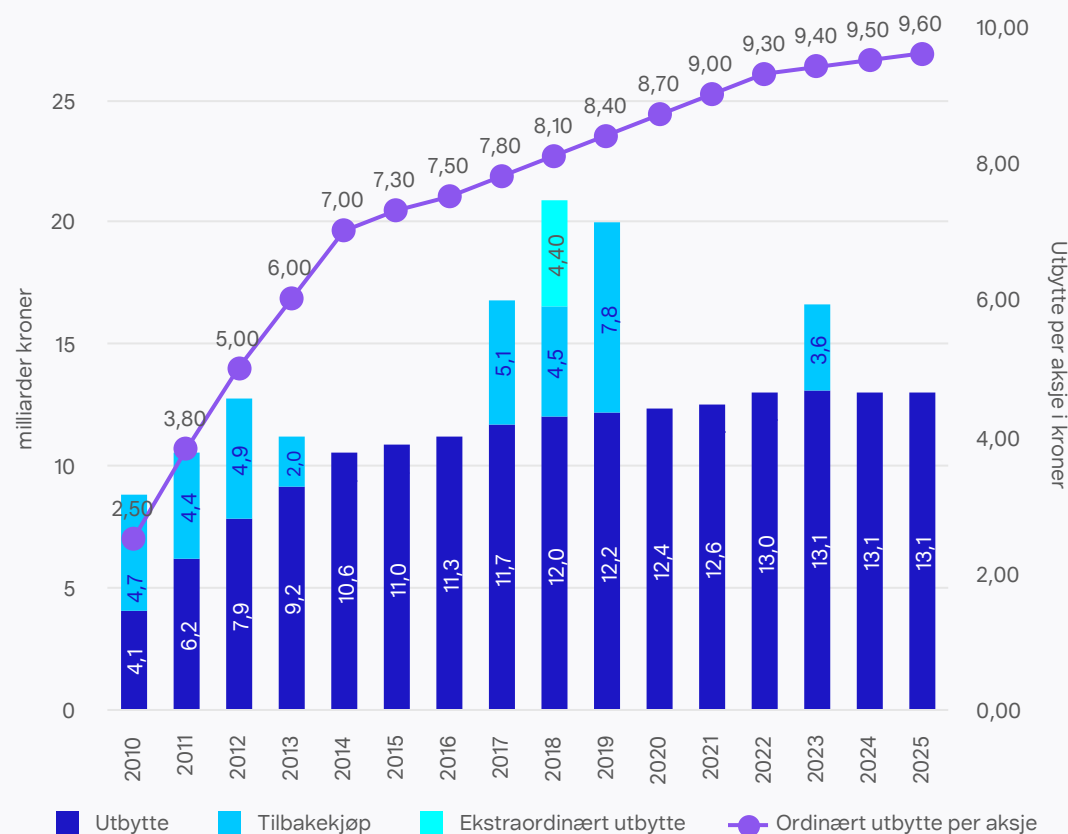
Telenor utbetaler utbytte halvårlig. I tillegg til tilbakekjøp av egne aksjer og/eller ekstraordinært utbytte vurderes fra sak til sak. Almennaksjeloven åpner for at utbytte kan besluttes av styret på grunnlag av fullmakt fra generalforsamlingen. En slik fullmakt kan kun gis frem til neste ordinære generalforsamling, og utbytte kan kun besluttes basert på selskapets sist godkjente årsregnskap.

Foreslått utbytte for 2025

Generalforsamlingen fatter vedtak om utbetaling av utbytte etter innstilling fra styret. Generalforsamlingen vedtok 21 May 2025 et ordinært utbytte på til sammen 9,60 kroner per aksje, en økning på én prosent per aksje fra året før.

Styret vil foreslå et samlet utbytte på 9,70 kroner per aksje for regnskapsåret 2025 til generalforsamlingen 19. mai 2026. Utbyttet deles i to transjer på 5,00 kroner per aksje og 4,70 kroner per aksje som skal utbetales i henholdsvis juni og oktober 2025. De to transjene vil ha separate eks. utbytte og registreringsdatoer. Foreslått utbytte per aksje er én prosent høyere enn utbytte per aksje utbetalt i 2025.

Direkteavkastning til aksjonærene (utbetaling av utbytte per år)





Telenor-aksjen

Telenors aksjer er notert på Oslo Børs. Åpenhet og likebehandling av aksjonærer i tillegg til nøyaktig og åpen investorkommunikasjon er viktige prinsipper for oss. Selskapet har kun en aksjeklasse og en børsnotering, men det er også mulig å handle American Depositary Receipts i USA på OTC QX.





Aksjehandel og kursutvikling for Telenor-aksjen

Børsnotering og utenlandske handelsopsjoner

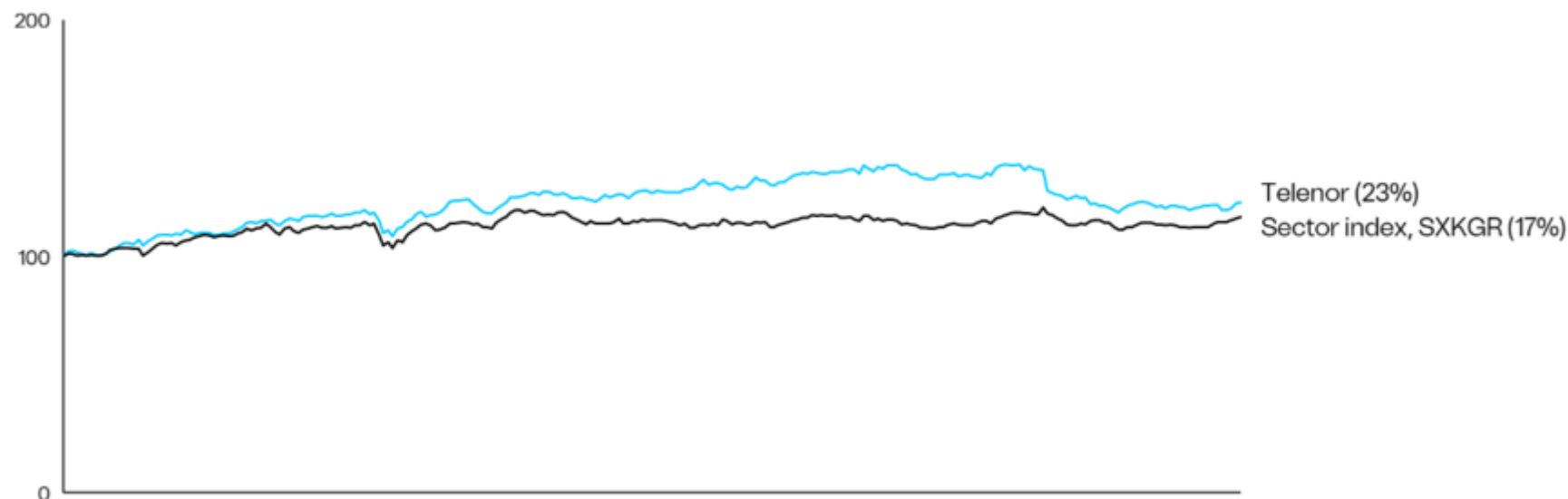
Telenor ble 4. desember 2000 notert på Oslo Børs (Oslo Børs) og Nasdaq i New York. I det som da var tidenes største børsnotering i Norge, tilbød Telenor mer enn 372 millioner aksjer for salg, med en åpningskurs på 42 kroner. Etter børsnoteringen var statens eierandel i Telenor 79 prosent. Telenor fikk 55.000 nye aksjonærer, hvorav 53.000 private, og majoriteten norske. I dag er Telenor fortsatt notert på Oslo Børs (tatt av Nasdaq i 2007) og aksjene er fritt omsettelige.

I tillegg til dette har utenlandske investorer muligheten til å handle aksjene i form av American Depositary Receipts (ADRs) på OTC Markets, en regulert amerikansk markedsplass. I september 2023 oppgraderte Telenor sin handel til OTC QX, som er det øverste nivået på denne markedsplassen. Dette sikrer forbedret synlighet for Telenor i det utenlandske markedet og best mulig standard, tilgjengelighet og likviditet for USA-baserte investorer som foretrekker å handle Telenor-aksjer som USD-noterte verdipapirer i amerikanske åpningstider.

Utvikling i aksjekurs i 2025

Grafen på denne siden viser utviklingen i utbyttejustert avkastning (totalavkastningen) for Telenor relativt til telekom-aksjer i Europa i 2025. Samlet aksjonæravkastning for Telenor var 23 prosent mot sektorindeksavkastningen på 17 prosent.

Total aksjonæravkastning gjennom 2025



Total aksjonæravkastning, Telenor sammenlignet med European Telecom Sector Index, per 31. desember 2025

	1 år	3 år	5 år	10 år	20 år
Telenor	23 %	97 %	43 %	88 %	491 %
Standard & Poor's Telecom Services Gross Return Index (SXKGR)	17 %	55 %	54 %	16 %	n/a



Aksjekapital og egenkapital

Utvikling av aksjekapital i 2025

Aksjekapitalen i Telenor fremgår av vedtektene § 4. Selskapets aksjekapital ved utgangen av 2025 er NOK 8 210 099 934 fordelt på 1 368 349 989 aksjer, hver pålydende NOK 6,00.

I løpet av første kvartal 2025 ble det ervervet 1.019.355 egne aksjer i henhold til fullmakt fra generalforsamlingen, for å oppfylle forpliktelser i henhold til selskapets langsiktige insentivplan (LTI) for ledende ansatte og i forbindelse med Telenors generelle aksjeplan (ESP) for ansatte. I første kvartal 2024 ble totalt 614.207 aksjer distribuert til ansatte i henhold til denne fullmakten.

På generalforsamlingen 21. mai 2025 ble styret gitt fullmakt etter allmennaksjeloven § 9-4 til å erverve inntil 10 000 000 egne aksjer pålydende til sammen NOK 60 000 000, som tilsvarer ca. 0,7 prosent av selskapets aksjekapital. Fullmakten ble gitt for å sikre at selskapet oppfylder sine forpliktelser for ansatte som deltar i Telenor's aksjeprogram: Telenors aksjekjøpsordning for ansatte (ESP), langtidsinsentivprogrammet (LTI) for konsernledelsen og lederlønnselementet lønns substitutt i form av restriksjonsbelagte aksjer.

Per 31. desember 2025 var totalt 459 805 aksjer delt ut til ansatte i henhold til denne fullmakten (siden generalforsamlingen i mai 2025).

Økning i aksjekapital

Telenor praktiserer prinsippet om at enhver beslutning om å fravike eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne aksjer ved økning av aksjekapitalen skal begrunnes. Dersom styret

vedtar å foreta en kapitalforhøyelse og frafalle eksisterende aksjonærers fortrinnsrett basert på et mandat gitt til styret, bør begrunnelsen offentliggjøres i en børsmelding utstedt i forbindelse med forhøyelsen av aksjekapitalen.

Egenkapital

Telenor anser konsernets egenkapital for å være på et riktig nivå ut fra selskapets mål, strategi og risikoprofil.

Telenors mål er å skape verdier for sine eierne og interessentene. Det innebærer at selskapet arbeider kontinuerlig for at egenkapitaalen skal være tilpasset selskapets mål, strategi og risikoprofil.

Kjøp av egne aksjer

På generalforsamlingen 21. mai 2025 ble styret gitt fullmakt etter allmennaksjeloven § 9-4 til å kjøpe tilbake egne aksjer. Fullmakten omfatter inntil 41 000 000 aksjer med en samlet pålydende verdi på NOK 246 000 000. Det høyeste vederlaget som kan betales for en aksje er 250 kroner og det laveste vederlaget er 50 kroner. Styret kan beslutte hvordan og når aksjer skal kjøpes tilbake, i henhold til ordinære prinsipper for likebehandling av aksjonærer. Egne aksjer som erverves skal slettes etter allmennaksjeloven § 12-1. Fullmakten er gyldig fra tidspunktet for registrering av fullmakten i Foretaksregisteret til neste ordinære generalforsamling, men ikke utover 30. juni 2026.

Aksjonærprinsipper

Åpenhet og likebehandling

Styret slutter seg til prinsippene om åpenhet og likebehandling av alle aksjonærer. Telenor har én aksjeklasse, og hver aksje tilsvarer én stemme på generalforsamlingen. Aksjene har ingen handelsbegrensninger i form av styrets samtykke eller eierbegrensninger. Telenor ASAs vedtekter inneholder ingen begrensninger i omsettelighet eller stemmerett og alle aksjer har like rettigheter.

Informasjon og kommunikasjon

Rettidig og nøyaktig informasjon fra Telenor skal hjelpe aksjonærer og andre investorer til å ta informerte beslutninger knyttet til kjøp og salg av selskapets aksjer, basert på lik tilgang til informasjon.

Styret fastsetter retningslinjer for selskapets rapportering av finansiell og annen informasjon basert på åpenhet og transparens, og i samsvar med krav om likebehandling av alle aktører i finansmarkedet. Telenor offentliggjør hvert år datoene for viktige hendelser, som generalforsamlingen, utgivelse av periodiske rapporter, offentlige presentasjoner og eventuell utbetalingsdato for utbytte.

Informasjon som blir sendt til selskapets aksjonærer legges ut på Telenors nettsider samtidig som den sendes til aksjonærene. Telenors investorkontakt sørger for at kontakten med selskapets aksjonærer opprettholdes utenfor generalforsamlingen, se Telenors nettside.

Selskapsovertakelser

En eventuell reduksjon av statens eierandel i Telenor krever et særskilt vedtak fra Stortinget. Styret har ikke tatt til seg veiledende prinsipper fra NUES-anbefalingen, ettersom prosessen i Stortinget vil ivareta intensjonene som er fastsatt i NUES-anbefalingene. Ved en eventuell selskapsovertakelse vil styret følge NUES-prinsippene.

Bærekraft



BÆREKRAFTSRAPPORT:

Generelle opplysninger

- 73** Verdiskaping, strategi og styring
- 74** Verdikjeden
- 75** Generelt grunnlag for utarbeidelse
- 78** Interesser og synspunkter til interessenter
- 80** Dobbel vesentlighetsanalyse
- 83** Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

Miljømessige forhold

- 85** Klimaendringer (ESRS E1)
- 97** Biologisk mangfold og økosystemer (ESRS E4)
- 100** Ressursbruk og sirkulær økonomi (ESRS E5)
- 107** EUs taksonomi for bærekraftige aktiviteter

Sosiale forhold

- 110** Egen arbeidsstyrke (ESRS S1)
- 120** Arbeidere i verdikjeden (ESRS S2)
- 129** Forbrukere og sluttbrukere (ESRS S4)
- 135** Digitale ferdigheter, inkludering og sikkerhet på nettet (enhetsspesifikk)

Eierstyring og selskapsledelse

- 142** Forretningsskikk (ESRS G1)
- 146** Cybersikkerhet (enhetsspesifikk)
- 151** Vedlegg til bærekraftsrapporten

ÅPENHETSLOVEN:

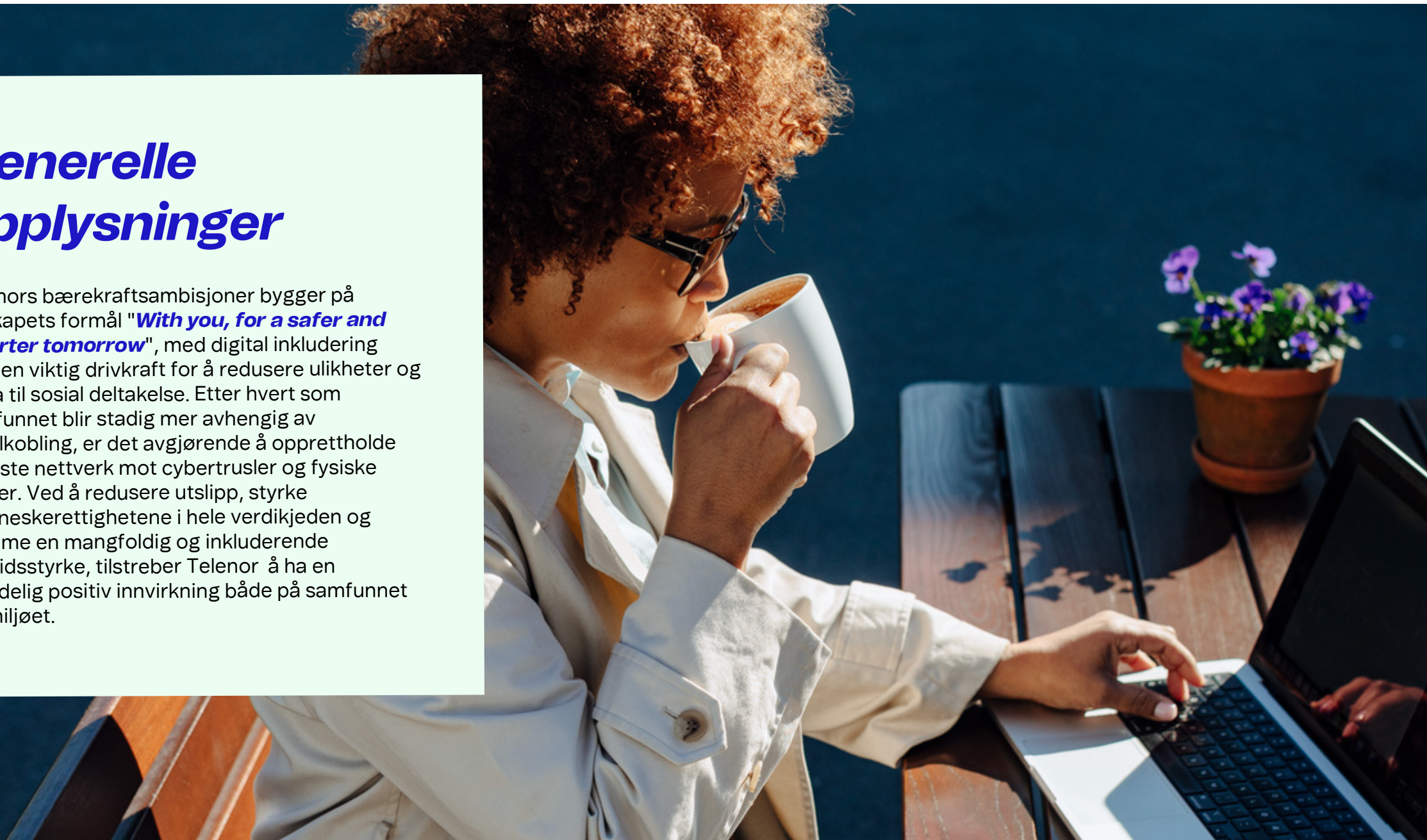
Menneskerettigheter

- 159** Policyer og prosesser
- 162** Kontakt med interessenter og åpenhet
- 162** Veien videre



Generelle opplysninger

Telenors bærekraftsambisjoner bygger på selskapets formål "***With you, for a safer and smarter tomorrow***", med digital inkludering som en viktig drivkraft for å redusere ulikheter og bidra til sosial deltakelse. Etter hvert som samfunnet blir stadig mer avhengig av nettilkobling, er det avgjørende å opprettholde robuste nettverk mot cybertrusler og fysiske trusler. Ved å redusere utslipp, styrke menneskerettighetene i hele verdikjeden og fremme en mangfoldig og inkluderende arbeidsstyrke, tilstreber Telenor å ha en betydelig positiv innvirkning både på samfunnet og miljøet.





Verdiskaping, strategi og styring

Året 2025 markerte en periode med store endringer i samfunn og bransjer over hele verden. Geopolitiske endringer, teknologisk frikobling og akselererende klimaendringer fortsatte å omforme det globale landskapet. Etter hvert som nettilkobling blir stadig mer sammenvevd med samfunnets motstandskraft, økonomiske muligheter og miljømessige fremskritt, spiller teleoperatørene en stadig mer sentral rolle. For Telenor forsterker denne gjensidige avhengigheten selskapets formål: '**With you, for a safer and smarter tomorrow**'.

Strategi og forretningsmodell

Nettilkobling, digitalisering og sikkerhet er kjernen i strategien vår, og våre mer enn 10 000 ansatte er avgjørende for at vi skal nå ambisjonene våre. Ansvarlig forretningsdrift er innvevd i alt vi gjør.

Telenor ønsker velkommen det økte fokuset på bærekraft som CSRD og ESRS-rapporteringen har ført til, og som har resultert i en mer strukturert tilnærming, herunder sterkere fokus på mål og tiltak for de forskjellige vesentlige temaene.

Fokuset på bærekraft har tidligere, og nå i økende grad, ført til endringer i Telenors strategi og forretningsmodell. Flere av de vesentlige påvirkningene som omfatter miljø, sosiale forhold og selskapsstyring, er en del av den nåværende strategien.

De fleste av de vesentlige temaene, som klima og miljø, menneskerettigheter, helse og sikkerhet, bærekraft i leverandørkjeden, digitale ferdigheter, selskapsstyring og utvikling av medarbeidere, har vært en del av Telenors tilnærming til ansvarlig forretningsdrift i flere år.

Innenfor sirkulær økonomi kan ambisjonen om returrate for mobiltelefoner potensielt føre til noen tilpasninger av produktene som tilbys.

I 2025 lanserte Telenor sin oppdaterte strategi, som vil gjelde for perioden fra 2026 til og med 2030. De viktigste bærekrafts-ambisjonene faller inn under tre hovedkategorier, med følgende mål:

Drift av grønn og sikker nettverksinfrastruktur

- 69 % reduksjon i Telenors scope 1- og scope 2-utslipp av klimagasser innen utgangen av 2030
- Sikre gjennomgående forbedret modenhet på sikkerhetsområdet i alle Telenor-selskaper

Fremme digital inkludering og trivsel

- Gi opplæring til 800 000 mennesker i Norden innen digital velvære innen utgangen av 2028
- 5 millioner personer i Asia skal få nyttig digital opplæring innen utgangen av 2028

Drive forretning på en ansvarlig og inkluderende måte

- 40 % kvinner i Telenors toppledelse innen utgangen av 2028
- 85 prosent av avvikene i leverandørkjeden skal være løst innen utgangen av 2028

I 2025-rapporten rapporterer Telenor om hva som er gjennomført i forhold til den eksisterende strategien.

I 2024 identifiserte hvert forretningsområde sine prioriterte påvirkninger, risikoer og verdiskapende muligheter. Målet har vært å integrere og definere tiltakene og ambisjonene ytterligere for de vesentlige områdene i forretningsstrategien for 2025. I det store og hele anses strategien og forretningsmodellen som robust når det gjelder evnen til å nå bærekraftsmålene og håndtere de viktigste temaene for Telenor. Påvirkningen på strategi og forretningsmodell er nærmere beskrevet under hvert enkelt tema.

Se side [16](#) for mer informasjon om strategien, side [20](#) for ambisjoner og side [116](#) for mer informasjon om hva som kjennetegner Telenors medarbeidere.

Eierstyring og selskapsledelse

Prosessene som skal sikre at målene innen bærekraft nås, er også avgjørende for at Telenor skal nå sine overordnede mål og ambisjoner. Bærekraft er integrert i Telenors rammeverk for styring. Det sørger for ansvarlighet og at selskapet kan planlegge, implementere aktiviteter og overvåke fremdriften for bærekraftsarbeidet.

Telenors verdikjede

Telenors innflytelse strekker seg langt utover selskapets direkte utslipp og virksomhet. Grunnet størrelsen på Telenors innkjøp, kan hvert ledd i verdikjeden påvirkes.

I verdikjeden oppstrøms er de negative påvirkningene knyttet til utvinning av råmaterialer fra utstyrproduksjon og risiko for helse- og sikkerhetshendelser under bygging og drift av nettet samt scope 3-utslipp i leverandørkjeden. Det er også risiko for brudd på menneskerettigheter og arbeidsvilkår i deler av den globale leverandørkjeden. Telenor kan endre leverandørers atferd ved å kreve vitenskapsbaserte mål, etisk arbeidspraksis og miljøkontroll. Selskapets kontraktsrammeverk pålegger forventninger om menneskerettigheter lenger inn i kjeden.

I egen drift fører økt databruk hos forbrukerne til økt energiforbruk i nettverksinfrastrukturen, samtidig som fornyelse av nettverksutstyret skaper EE-avfall. Telenor kan ha en positiv innvirkning på nettverksinnovasjon gjennom bruk av KI og 5G, blant annet for å øke energieffektiviteten. Mangfold i arbeidsstyrken og investering i kompetanse skaper rettfærdige arbeidsmarkeder.

I verdikjeden nedstrøms kan Telenor påvirke resirkulering og gjenbruk av enheter for å redusere den globale utvinningen av råmaterialer. Programmer for digital inkludering styrker motstandskraften i samfunnet.

Telenors verdikjede er presentert på neste side, og viser hvor hvert av de vesentlige temaene i denne rapporten påvirker verdikjeden.

Verdikjede

Oppstrøm

Egen virksomhet

Nedstrøm

DRIVSTOFF OG ENERGI



Elektrisitet fra strømnettet og annen energi

BYGGING OG OPPGRADERING AV MOBILNETTVERK



BYGGING AV FIBERNETTVERK



LEVERANDØRER OG DERES ANSATTE



Utvinnning av mineraler
Plastikk, metall og glass
Produksjon av stål, nettverksutstyr, mobiltelefoner og annet

DRIFT OG VEDLIKEHOLD AV NETTVERK



EGEN ARBEIDSSTYRKE

Innkjøp
Håndtering av leverandører
Oppfølging av investeringer

Digitalisering og innovasjon

Utvikling av ansatte
Balansert arbeids- og familieliv
Helse og sikkerhet
Likelønn
Mangfold
Kultur

Spectrum



STYRING

Code of conduct
Aksjonærutstillinger
Varslere
Myndighetsforespørsler

SECURITY

Kundens sikkerhet
Cybersikkerhet
Personvern (privacy)

Produktutvikling
Salg og support



Mobiltelefoner
Wi-Fi rutere



MOBILTJENESTER OG SALG AV MOBILTELEFONER OG UTSTYR



Abonnementer



Salg av mobiltelefoner og utstyr



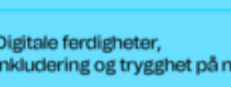
Fibernettsverk



BREDBÅND OG TV-TJENESTER



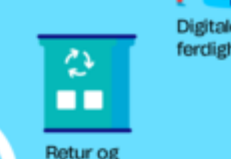
Bredbånd og TV for hjem



Retur og gjenvinning



Avfall og resirkulering



Tingenes internett (IoT)



Bredbånd og TV for virksomheter



Nettverksløsninger for virksomheter





Generelt grunnlag for utarbeidelse

Formål og omfang

Bærekraftsrapporten vil vise hvordan Telenor har identifisert de vesentlige bærekraftstemaene, sammen med påvirkninger, risikoer og muligheter for hvert tema. Målene som ledelsen har satt, og hvordan selskapet arbeider for å nå disse målene, presenteres innenfor hvert enkelt tema. Bærekraftsrapporten gir en detaljert redegjørelse for Telenors resultater innen miljø, sosiale forhold og selskapsstyring for rapporteringsåret 2025 og sammenligningsåret 2024 eller tidligere perioder der det er relevant.

Rapporten omfatter Telenors egen virksomhet samt oppstrøms- og nedstrøms verdikjede, og understreker vårt engasjement for omfattende og åpen rapportering.

Rammeverk og standarder for rapportering

Denne bærekraftsrapporten er utarbeidet på grunnlag av kravene i Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) og European Sustainability Reporting Standards (ESRS) i henhold til rapporteringskravene i regnskapslovens kapittel 2-3.

CSRD og ESRS trådte i kraft i Europa fra 1. januar 2024. Alle rapporterte datapunkter i avsnittene om miljø, sosiale forhold og selskapsstyring har blitt identifisert som vesentlige gjennom selskapets doble vesentlighetsanalyse.

Beskrivelser av rapporteringsmetoder er generelt inkludert i de ulike vesentlige temaene.

Konsolideringsprinsipper og avgrensninger

Bærekraftsrapporten er utarbeidet etter de samme prinsippene for konsolidering som Telenors årsregnskap. De konsoliderte dataene omfatter morselskapet og alle datterselskaper under Telenor ASAs kontroll.

Felleskontrollerte foretak er inkludert proporsjonalt, slik at det reflekterer Telenors andel av eiendeler og gjeld i disse virksomhetene. Telenors viktigste felleskontrollerte foretak er knyttet til felleseierskap av master og annen infrastruktur.

Tilknyttede selskaper (som True Corporation og CelcomDigi) og Telenors felleskontrollerte foretak anses ikke som aktører i verdikjeden, og Telenor har ikke operasjonell kontroll i disse selskapene. Derfor er de som regel ikke inkludert i rapporteringen av de ulike temaene, bortsett fra ved rapportering av klimagassutslipp. I ESRS E1 Klimaendringer er felleskontrollerte foretak og tilknyttede selskaper inkludert i henhold til eierandel som scope 3-utslipp av klimagasser (kategori 15-investeringer).

Ervervede og avhendede enheter inkluderes fra oppkjøpstidspunktet og frem til avhendelsestidspunktet, det vil si det tidspunktet da kontroll oppnås eller mistes.

Telenor Pakistan – avviklet virksomhet

Telenor Pakistan var en del av Telenor-konsernet frem til 31. desember 2025 og ble dekonsolidert fra og med denne datoen.

For periodebaserte måleindikatorer for bærekraft er Telenor Pakistan inkludert i de konsoliderte

tallene for hele rapporteringsåret 2025, noe som

gjenspeiler resultatene i den perioden enheten var en del av konsernet. Sammenligningstallene for 2024 inkluderer også Telenor Pakistan, ettersom det var en del av konsernet i denne rapporteringsperioden.

For tidspunktsbaserte indikatorer målt per 31. desember 2025 er Telenor Pakistan ekskludert, ettersom kontrollen var avgitt på rapporteringsdatoen. Sammenligningstallene for 2024 inkluderer fortsatt Telenor Pakistan, ettersom det var en del av konsernet i denne rapporteringsperioden. Alle endringer fra år til år er forklart i den relevante informasjonen.

ESRS krever ikke en separat presentasjon av avviklet virksomhet slik IFRS regnskapsstandard krever. Telenor Pakistan er derfor inkludert linje for linje i de relevante bærekraftsmålingene, uten separate kolonner, for rapporteringsperioden frem til den datoen da kontrollen ble avgitt.

Data for mål og oppnåelse til og med 2025 inkluderer Telenor Pakistan, noe som gjenspeiler resultatene i den perioden enheten var en del av konsernet. Målene som er satt for perioder fra og med 2026, inkluderer ikke Telenor Pakistan, som følge av dekonsolideringen av selskapet per 31. desember 2025.

Se [note 12](#) i årsregnskapet for mer informasjon om avhendede enheter. Eventuelle begrensninger i datatilgjengelighet eller rapporteringsomfang er beskrevet i de relevante delene av rapporten.

Utelatelse på grunn av immaterielle rettigheter, knowhow eller innovasjon

Ingen informasjon er holdt tilbake på grunn av immaterielle rettigheter, knowhow eller innovasjonsformål.

Viktige kilder til usikkerhet ved estimering

Utarbeidelsen av denne bærekraftsrapporten krever at ledelsen gjør omfattende estimater som kan avvike vesentlig fra de faktiske resultatene. Ledelsen bruker bransjestandarder, trender, historiske data, konsultasjoner med eksperter eller andre relevante kilder der eksakte data ikke er tilgjengelige. Estimaterne gjennomgås og oppdateres med jevne mellomrom. De mest vesentlige estimatene i Telenors bærekraftsrapport er beskrevet nedenfor.

- Klimagassutslipp i scope 3 (ESRS E1 Klimaendringer): Indirekte kilder brukes til å estimere utslipp i verdikjeden, for eksempel beregningsmodeller basert på gjennomsnitt og antakelser. Se mer informasjon på side [96](#).

- Energiforbruk (ESRS E1 Klimaendringer): Tallene for forbruk av diesel og strøm er delvis estimert ved hjelp av historiske data og driftsreferanser der de faktiske dataene var ufullstendige. Se mer informasjon på side [96](#).

• Inngående ressurser (ESRS E5 Ressursbruk og sirkulærøkonomi): Inngående materialer per type (tårn, 5G-radioer og mobiltelefoner) estimeres ved å multiplisere antall enheter som er kjøpt/satt i drift i rapporteringsåret, med et estimat av mengden (vekten av) materialer i en representativ enhet. Se mer detaljer på side [103](#) og videre.



- Utgående ressurser: Telenor anerkjenner at ressursene som går inn i mobiltelefoner, slik det er estimert under inngående ressurser, også er relevante for utgående ressurserr. Når Telenor selger telefonene til kunder som er kjøpt fra produsenter, antas det at inngående ressurser tilsvarer utgående ressurser. Dermed dekker estimatet for inngående ressurser også utgående ressurser. Se mer informasjon på side [104](#).
- Resirkulert innhold: Andelen resirkulert innhold i telefoner er estimert som et vektet gjennomsnitt av andelen resirkulert innhold i de ni telefonmodellene Telenor solgte mest av i Norge i 2025, vektet etter salgsvolum. For modeller hvor det ikke finnes informasjon om andelen resirkulert innhold, antar vi at andelen er null. Se mer informasjon på side [103](#).

Ytterligere informasjon om de viktigste estimatene, vurderingene og forutsetningene som er lagt til grunn, er beskrevet under overskriften «rapporteringsmetoder» for hvert enkelt vesentlig tema.

Fremtidsrettede uttalelser

Denne rapporten inneholder fremtidsrettede uttalelser som innebærer iboende risiko og usikkerhet. Disse uttalelsene er basert på nåværende forventninger og prognoser om fremtidige hendelser, og kan avvike vesentlig fra de faktiske utfallene på grunn av ulike risikofaktorer.

Endringer og feil i rapporteringsmetoder

Bærekraftsopplysningene i denne rapporten ble tilpasset kravene i CSRD og ESRS for første gang i 2024. Endringer i rapporteringsmetoder er omtalt

i hvert eget avsnitt for det relevante vesentlige temaet.

Obligatoriske krav, innfasingskrav og «kan»-krav

Telenors rapportering i denne bærekraftsrapporten følger de vesentlige temaene og undertemaene slik det ble konkludert i den doble vesentlighetsanalysen. Telenor vil innføre innfasingskravene når de blir obligatoriske. Telenor har ikke rapportert på de frivillige «kan»-kravene i denne rapporten.

For 2025 benytter Telenor seg spesifikt av innfasingsbestemmelsene i henhold til vedlegg C i ESRS 1 (ESRS 2 §17) for E4 Biologisk mangfold og økosystemer samt for EUs taksonomi for bærekraftige aktiviteter etter at «Quick fix» ble vedtatt i EU-parlamentet i juli 2025 som en del av Omnibus-forenklingsprosessen. Se vedlegg 1 til bærekraftsrapporten på side [151](#) for en fullstendig oversikt over alle ESRS-opplysningskrav med referanser.

Attestasjon med moderat sikkerhet

Denne bærekraftsrapporten har vært gjenstand for attestasjon med moderat sikkerhet, se side [277](#).

Informasjon om bærekraft som utgår fra annen lovgivning

Som en del av Telenors bærekraftsrapport rapporteres måleindikatorene som kreves i henhold til den norske regnskapsloven § 2.3 i ESRS S1 Egne ansatte, side [118](#). I vedlegg 2 til bærekraftsrapporten, på side [154](#), finnes dessuten en liste over hvilke opplysningskrav som følger av annen EU-lovgivning.

Rapporten om den norske åpenhetsloven er et eget avsnitt etter bærekraftsrapporten. Den er ikke en del av den attestasjonen og finnes på side [158](#) og utover.



Innlemming av opplysninger ved henvisning

Noen av strategi- og styringsopplysningene fra den tverrgående standarden (ESRS-2) er inkludert i andre avsnitt for å gi en mer omfattende beskrivelse av Telenors tilnærming til bærekraft. De relevante opplysningskravene er angitt i tabellen øverst til høyre.

Erklæring om aktsomhetsvurdering

Tabellen nederst til høyre viser hvor i bærekraftsrapporten vi gir informasjon om selskapets aktsomhetsvurderinger i henhold til de viktigste trinnene i aktsomhetsvurderinger knyttet til menneskerettigheter (OECDs retningslinjer), inkludert hvordan Telenor anvender de viktigste aspektene og trinnene i selskapets aktsomhetsvurderinger.

Oversikt over innlemming av opplysninger ved henvisning

ESRS-2-referanse	Opplysningskrav	Underkapittel (kapittel)	Side
SBM-1.40 (a) i og ii	Beskrivelse av produkter, tjenester og markeder	• Produkter og tjenester (Introduksjon)	11
SBM-1.40 (a) iii	Bærekraftselementer i strategien	• Vår strategi (Strategi, resultater og risiko)	16
SBM-2-45 (d)	Informasjon om berørte interessenter	• Informasjon om interesser og synspunkter fra berørte interessenter (Eierstyring og selskapsledelse)	61
GOV-1-21	Styrets og ledelsens sammensetning, mangfold og erfaring	• Styrets sammensetning, mangfold og uavhengighet (Eierstyring og selskapsledelse) • Sammensetning og mangfold i konsernledelsen (Eierstyring og selskapsledelse)	47
GOV-1-22	Roller og ansvarsområder for administrasjons-, ledelses- og kontrollorganene	• Hvordan påvirkninger, risikoer og muligheter har blitt håndtert (Eierstyring og selskapsledelse) • Styrets arbeid (Eierstyring og selskapsledelse)	60 48
GOV-1-23 og GOV-1-21-c	Kompetanse og ekspertise i administrasjons-, ledelses- og tilsynsorganer for å overvåke bærekraftsforhold	• Styrets ekspertise og kompetanse (Eierstyring og selskapsledelse) • Konsernledelsens ekspertise og kompetanse (Eierstyring og selskapsledelse)	48 56
GOV-2-26 GOV-2-AR-6	Informasjon avgitt om og behandling av bærekraftsforhold i foretakets administrasjons-, ledelses- og tilsynsorganer	• Hvordan bærekraftsforhold har blitt håndtert (Eierstyring og selskapsledelse)	60
GOV-3-29	Insentivordninger og godtgjørelsespolitikk knyttet til bærekraftsforhold	• Insentivordninger og kompensasjon knyttet til bærekraftsforhold (Eierstyring og selskapsledelse)	63
GOV-5-36 (a)-(e)	Risikostyring og intern kontroll over bærekraftsrapportering	• Risikostyring og intern kontroll over bærekraftsrapportering (ICSR) (Eierstyring og selskapsledelse)	60

Oversikt over aktsomhetsvurderinger

Kjerneelementer i aktsomhetsvurdering	Inndeling av bærekraftsrapporten	Side
Integrering av aktsomhetsvurderinger i styring, strategi og forretningsmodell	S1 Egen arbeidsstyrke samt Eierstyring og selskapsledelse (i årsrapporten)	113 og 60
Identifisere og vurdere negative påvirkninger	S1 Egen arbeidsstyrke og S2 Arbeidere i verdikjeden	115 og 123
Iverksette tiltak for å stanse, forebygge eller redusere negative påvirkninger	S2 Arbeidere i verdikjeden og i hele rapporten	124
Spore implementering og resultater	S2 Arbeidere i verdikjeden	123
Kommunisere hvordan påvirkningene håndteres	S2 Arbeidere i verdikjeden, S4 Forbrukere og sluttbrukere og i hele rapporten	124 og 126
Sørge for eller samarbeide om avhjelping når det er hensiktsmessig	S1 Egen arbeidsstyrke og S2 Arbeidere i verdikjeden	115 og 126



Interessenters synspunkter og interesser

Interessenters medvirkning

Aktiv kontakt med berørte interessenter er avgjørende for å bygge tillit og er et nøkkelelement i strategiske beslutninger. Telenor ønsker å ha en åpen og transparent dialog med viktige interessenter. Tilbakemeldinger fra interessenter utgjør en integrert del av prosessen med vesentlighetsanalyser, og de innarbeides i oppdateringer til selskapets ledelse og tilsynsorganer.

Interesser og synspunkter på strategi og forretningsmodell

Telenor innhenter løpende synspunkter på bærekraftsaspekter ved selskapets strategi. Investorene og majoritetseierne forventer blant annet at Telenor viser fremgang mot selskapets klimamål, fokuserer på sirkulær økonomi, innarbeider en tilpasningsdyktig bedriftskultur, opprettholder tilsyn med cybersikkerhet og personvern, gjennomfører grundige aktsomhetsvurderinger, tilpasser proaktive tilnærminger til arbeidstakerrettigheter, spesielt i leverandørkjeden, opprettholder høye standarder for bærekraftsrapportering og er ledende innen ESG, samtidig som langsiktige verdidrivere integreres i strategien.

Interessenter i sivilsamfunnet forventer at Telenor gjennomfører aktsomhetsvurderinger knyttet til menneskerettigheter, spiller en rolle i den sirkulære økonomien, forhindrer teknologimisbruk fra statlige og ikke-statlige aktører, fokuserer på god selskapsstyring og beskyttelse av varslere, viderefører virkningsfulle

prosjekter for digitale ferdigheter og opprettholder høye standarder for generell bærekraft.

De ansattes representanter forventer at Telenor tar hensyn til de samfunnsmessige og personalmessige konsekvensene av kunstig intelligens, sørger for kompetanseheving blant de ansatte, opprettholder gode arbeidsforhold, tar hensyn til miljøpåvirkning og fortsetter å fremme inkluderende ansettelsespraksis.

Medvirkning om sosiale forhold

Telenor samarbeider også med interessenter om spesifikke sosiale forhold:

Egen arbeidsstyrke (ESRS S1)

Telenor har aktiv kontakt med sine ansatte for å sikre samsvar med selskapets strategi og fremme åpenhet. Dette omfatter blant annet innhenting av tilbakemeldinger fra de ansatte gjennom medarbeiderundersøkelsen (EES) og åpen kommunikasjon gjennom allmøter og dialog med fagforeningene. Utviklingsmuligheter tilrettelegges for gjennom medarbeidersamtalene og prosessen med ansattdialog.

Resultatet av dette arbeidet gir forbedringer av retningslinjer, utviklingsplaner og initiativer for de ansatte, og alt dette bidrar til et bærekraftig og støttende arbeidsmiljø.

Arbeidere i verdikjeden (ESRS S2)

Telenor bruker ulike metoder for å forstå perspektivene til arbeiderne i verdikjeden. Dette inkluderer for eksempel omfattende revisjoner som er avstemt med SA 8000-standardene og intervjuer med marginaliserte grupper.

SA 8000 er en internasjonal standard for sosial ansvarlighet, med fokus på å forbedre arbeidsforholdene og sikre etisk praksis på arbeidsplassen, herunder rettferdig lønn, helse og sikkerhet og organisasjonsfrihet. Metodene legger vekt på å bygge opp leverandørkapasitet gjennom opplæring og bruk av eksterne forskning, særlig i utvinningsverdikjeden, samt for å håndtere utfordringer som barnearbeid.

Forbrukere og sluttbrukere (ESRS S4)

Telenor har ikke en generell konserndefinert prosess for dialog med forbrukere og sluttbrukere om påvirkninger, risikoer og muligheter. Telenor arbeider imidlertid for å forstå forventningene til og konsekvensene av virksomheten gjennom deltakelse i ulike nettverk og fora. Et eksempel er Global Network Initiative (GNI), der representanter for brukere er representert. Telenor opprettet i 2024 et Kunstig Intelligens-forum med eksterne eksperter på høyt nivå for å finne den beste veien videre med «Kunstig Intelligens-ferdigheter, sikkerhet og inkludering», både for utviklere og brukere. En sluttrapport ble publisert, både for lesing og lytting, i januar 2025.

Telenor innhenter innspill fra de respektive markedene gjennom forbrukerundersøkelser og merkevareundersøkelser. Innsikten brukes til å informere og forbedre Telenors globale varemerkeanalyse. Denne tilnærmingen gir selskapet verdifulle markedsspesifikke data om merkeoppfatning og forbrukeratferd.

Digitale ferdigheter (enhetsspesifikke)

Telenor er i dialog med relevante interessenter for å få en bedre forståelse av kundenes og samfunnets forventninger til arbeidet med digital inkludering og velferd. Dette er spesielt verdifullt når vi utformer og evaluerer ulike utadrettede programmer i samarbeid med selskapets globale bærekraftspartnere. Telenor samhandler også med myndigheter og tilsynsorganer, akademia, bransjeorganisasjoner, partnere og frivillige organisasjoner for å tilpasse sine strategiske prioriteringer i samsvar med dette.



Oversikt over kontakt med interessenter

Tabellen oppsummerer hvordan interessentenes interesser og synspunkter påvirker Telenors strategi og forretningsmodell.

Interessent	Formatet på kontakten	Formål	Eksempler på resultater
Ansatte	<ul style="list-style-type: none"> Allmøter Medarbeiderundersøkelser (EES) Opplæring, digital og med personlig tilstedeværelse Interne kommunikasjonsplattformer (WorkPlace) Ansattdialog Kontakt med fagforeninger 	<ul style="list-style-type: none"> Inkluderer de ansattes synspunkter og erfaringer Sikre synlighet av selskapets strategi og resultater Fremme utvikling av medarbeidere Beholde ansatte Bidra til bærekraftig arbeidsplass og arbeidsliv 	<ul style="list-style-type: none"> Endringer i policyer og retningslinjer Planer for medarbeiderutvikling Planer og tiltak for forbedring av arbeidsplassen
Kunder	<ul style="list-style-type: none"> Undersøkelser av kundetilfredshet Kundesentre Bransjefora Nettsted 	<ul style="list-style-type: none"> Tilbyr løsninger, service og support Innhenting av innspill til forbedringsområder Gjør det mulig for bedriftskunder å nå sine mål 	<ul style="list-style-type: none"> Forbedringer av produkter og tjenester Markedsføringsaktiviteter Informasjon om nedstengning av nettverk der det er relevant
Leverandører	<ul style="list-style-type: none"> Aktsomhetsvurdering av forretningspartnere Inspeksjoner av leverandører Seminarer Bransjefora 	<ul style="list-style-type: none"> Etterlevelse av Telenors Code of Conduct og prinsipper for leverandøradferd Fremme og forbedre ansvarlig forretningsdrift gjennom hele verdikjeden Beskyttelse av arbeidernes menneske- og arbeidstakerrettigheter Avkarbonisering av leverandørkjeden 	<ul style="list-style-type: none"> Endringer i policyer og retningslinjer Informert valg av leverandører Planer og aktiviteter for leverandørforbedring Økende antall leverandører med vitenskapsbaserte klimamål
Investorer	<ul style="list-style-type: none"> Kvartalsvise presentasjoner Ordinær generalforsamling Jevnlige investormøter, også med majoritetseier Samtaler og e-post med investorer ESG-vurderinger Kapitalmarkedsdager 	<ul style="list-style-type: none"> Tilrettelegge investorer Fremme åpenhet Forstå forventninger 	<ul style="list-style-type: none"> Tilsvarende, planer og aktiviteter knyttet til ESG-vurdering Kommunikasjon med investorer og roadshows
Sivilsamfunn og grupper med flere interessenter	<ul style="list-style-type: none"> Åpen dialog med organisasjoner i lokale sivilsamfunn Deltakelse i både lukket og offentlig dialog, i ikke-statlige organisasjoner (NGO-er) og i fora med flere interessenter Partnerskap og samarbeid på nasjonalt og internasjonalt nivå Bidrag til forskningsprosjekter Offentlige møter og høringer 	<ul style="list-style-type: none"> Utforme og bidra til lokale og globale bærekraftinitiativer Sørge for nødhjelp Dele beste praksis og fremme tankelederskap Adressere lokalsamfunns bekymringer Muliggjøre utbygging av fornybar energi Utvikle bransjestandarder for bærekraft 	<ul style="list-style-type: none"> Globale partnerskap for bærekraft med UNICEF, Plan International Programmer i lokalsamfunnet om f.eks. digital inkludering Pengebidrag og donasjoner Samordning og tilpasning til bærekraftig praksis Motta rettighetshavernes perspektiver gjennom samarbeid med bl.a. GNI, FNs høykommissær for menneskerettigheter, Global Child Forum, FN Global Compact
Myndigheter, beslutningstakere og tilsynsorganer	<ul style="list-style-type: none"> Direkte dialog med beslutningstakere og tilsynsorganer Aktiv deltakelse i bransjeforeninger Delta i offentlige høringer Publisering av rapporter, utredninger og studier 	<ul style="list-style-type: none"> Ta opp relevante politiske temaer Sikre at regelverket overholdes Anskaffelse av ressurser, for eksempel spektrum 	<ul style="list-style-type: none"> Delta i offentlige høringer Interne programmer og prosjekter for å sikre etterlevelse Justere forretningsmodell og strategi



Dobbel vesentlighetsanalyse

Telenors prosess for dobbel vesentlighetsanalyse (DVA) ble gjennomført i 2025 i samsvar med CSRDs retningslinjer og krav, og tok hensyn til funnene og anbefalingene fra gjennomgangen av Telenors DVA for 2024.

Oppdateringen for 2025 er basert på metodene fra 2024 som beskrevet nedenfor. Det ble gjort noen endringer i prosessene og metodikken for å forbedre kvaliteten på resultatet, uten at det gikk på bekostning av kravene til konsistens.

Analysen ble utført i henhold til Telenors kontekst og organisatoriske oppsett. Rapporteringsgrensene omfatter de fire forretningsområdene og konsernfunksjonene. De tilknyttede selskapene i Asia ble vurdert som en del av verdikjeden.

Resultatet gjenspeiler i stor grad resultatet av analysen i 2024, samtidig som det tar opp noen vesentlige endringer i forretningsklimaet i løpet av 2025.

Resultatene ble presentert for styret 17. september 2025. Presentasjonen omfattet metodikken som var anvendt, resultatet av de vesentlige temaene, en liste over påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO-er) samt en oversikt over IRO-er som ikke lenger er vesentlige.

Oppdateringen for 2025 var basert på den samme firetrinns-metodikken som ble anvendt året før.

Forstå virksomheten, verdikjeden og relaterte aktiviteter (trinn 1)

Denne fasen innebar å forstå konteksten for virksomheten, inkludert kartlegging av verdikjedene i forretningsområdene. Formålet var å få en bedre forståelse av omfanget av påvirkning fra aktiviteter i verdikjeden for ESRS. Viktige interne og eksterne interessenter ble også identifisert. Denne fasen resulterte i en kartlegging av verdikjedens forhold til ESRS og en plan for involvering av interessenter.

Identifisere relevante IRO-er (trinn 2)

Denne fasen omfattet identifisering av IRO-er ved hjelp av skrivebordsundersøkelser, strategiske dokumenter, tidligere vesentlighetsresultater, vurderinger av menneskerettigheter og miljøpåvirkning, leverandøravtaler, undersøkelser, risikobilde, aktsomhetsvurdering og -rapportering, medarbeiderundersøkelser, screening av fagfeller og bransjen samt ytterligere involvering av interessenter.

Vurdere vesentligheten av IRO-ene (trinn 3)

I denne fasen ble det definert mekanismer og kriterier for vurdering og score IRO-ene. Scoringen ble gjort separat for risikoer og muligheter (dvs. finansiell vesentlighet) og for påvirkninger (dvs. påvirkningsmulighet). Følgende elementer har blitt brukt som en del av Telenors scoringsmekanisme:

Finansiell vesentlighet

For finansiell vesentlighet (dvs. risikoer og muligheter) ble scoringen basert på omfang og sannsynlighet ved hjelp av Telenors ERM-prosess

(Enterprise Risk Management). Scoringen var basert på det potensielle omfanget av risikoen/muligheten, definert som den høyeste poengsummen (skala fra 1 til 5) blant:

- mulighets-/risikoens finansielle konsekvenser, eller
- ressursavhengighet (innvirkning på tilgang, pris og/eller kvalitet på ressurser), eller
- regulatorisk (regulatoriske begrensninger for virksomheten) eller
- omdømme (i hvilken grad selskapets omdømme påvirkes) multiplisert med sannsynligheten (på en skala fra 1 til 5) for at risikoen/muligheten inntreffer.

Vurdering av finansiell vesentlighet er et område som er i ferd med å modnes, og det forventes at datainnsamling og modellering av risiko og muligheter for finansielle resultater vil bli bedre med tiden. I prosessen med å fastsette finansiell vesentlighet er det etter beste evne gjort estimater og skjønsmessige vurderinger basert på profesjonelle vurderinger og referansetall. Estimatene vil fortsatt bli kalibrert i tiden fremover.

Påvirkningsvesentlighet

For å vurdere påvirkningsvesentlighet ble det gjort en scoring basert på alvorlighetsgrad og sannsynlighet. Scoringen er basert på alvorlighetsgraden av den faktiske/potensielle påvirkningen, definert som gjennomsnittlig poengsum (skala fra 1 til 5) av:

- størrelse (hvor alvorlig eller gunstig)
- omfang (hvor utbredt, utstrekning eller antall tilfeller)
- uopprettelig karakter for negative konsekvenser (kan de utbedres)

multiplisert med sannsynligheten (på en skala fra 1 til 5) for at hendelsen inntreffer.

For de tilfellene der en påvirkning allerede har oppstått, ble sannsynligheten vurdert til 5. Når det gjelder en potensiell negativ innvirkning på menneskerettighetene, går alvorlighetsgraden av innvirkningen foran sannsynligheten for at den inntreffer. I henhold til dette ble hver IRO tildelt en total poengsum fra 1 til 25 både for finansiell vesentlighet og påvirkningsvesentlighet.

Hver IRO angir tydelig om den er knyttet til egen virksomhet eller verdikjeden, og hvilken tidshorison den refererer til: kort, mellomlang eller lang sikt. Ved identifisering av relevante påvirkninger og avhengigheter ble det gjort en vurdering av om en avhengighet eller påvirkning også ville føre til en risiko eller mulighet.

IRO-ene for hvert forretningsområde ble konsolidert ved å analysere og gruppere lignende IRO-er, omskrive de relevante IRO-ene for å sikre relevans på konsernnivå, og revurdere scoringen for å gjenspeile effekten for hele konsernet. Scoringen ble utført av et DVA-kjerneteam med innspill fra aktuelle eksperter, samt innsikt fra de viktigste interne og eksterne interessentene som ble innhentet i forbindelse med involveringen av interessenter.

- Et utvidet DVA-team i konsernet gjennomførte seminarer for å validere scoringen og diskutere strategiske og rapporteringsmessige implikasjoner. Etter at IRO-scoringen var definert, var neste trinn å gruppere IRO-ene i henhold til ESRS-temaene og -undertemaene og foreslå terskelverdier for å avgjøre hvilke temaer som skulle anses som vesentlige.



Fastsette terskelverdier for de vesentlige områdene (trinn 4)

Fastsettelse av en terskel for vesentlighet innebærer faglig skjønn, herunder:

- kvantitative betraktninger (utnyttelse av terskelverdier identifisert i ERM-prosessen)
- kvalitative betraktninger og selskapsesifikke faktorer (strategisk betydning, interessenters forventninger, regulatoriske konsekvenser, Telenors spesifikke kontekst, bransjespesifikke hensyn)
- innspill fra de viktigste interessentene
- åpenhet (dvs. sikre at vurderingsprosessen er veldokumentert og at den tåler revisorgranskning og eksterne interessenters gjennomgang)

IRO-er som scoret nær terskelverdien, ble evaluert med tanke på om de skulle inkluderes eller ekskluderes som vesentlige IRO-er. I disse evalueringene ble grunnlaget for den opprinnelige scoringen vurdert, sammen med en evaluering av hva utfallet ville bli hvis temaet ble inkludert eller ekskludert i fremtidig rapportering. IRO-ene som ble foreslått som vesentlige, ble deretter gruppert i henhold til ESRS-tema og -undertema.

Metodikk og prosess

Arbeidsmåten for 2025 er basert på resultatene og metodikken for 2024, og den ble utført i tre trinn:

- Innhenting av informasjon fra forretningsområdene, der hvert forretningsområde ga oppdatert innsikt basert på sin operasjonelle kontekst, noe som gjenspeiler eventuelle endringer i vesentlighet fra 2024 for deres IRO-er.

- Kalibrering og konsolidering av resultatene fra forretningsområdene i den konsernomfattende DVA-oppdateringen. Det ble gjennomført individuelle og kollektive seminarer med fagekspert på konsernnivå for å diskutere, kalibrere og kvalitetssikre utvalgte poengsummer, formuleringer, beskrivelser og dokumentasjonsgrunnlag.
- Prosessen ble avsluttet med validering av IRO-er gjennom et felles seminar med aktuelle eksperter, inkludert risiko- og strategifunksjonene.

Tiltak iverksatt i 2025 for å forbedre kvaliteten

Selv om kravene til konsistens begrenser omfanget av metodeendringer i 2025, har målet vært å forbedre kvaliteten:

- Forbedrede formuleringer: Alle IRO-er for 2024 ble gjennomgått for å sikre tilstrekkelig presisjon med hensyn til kilde, berørte interessenter og potensielle konsekvenser. Basert på oppdaterte og klargjorte instruksjoner fra EFRAG ble noen IRO-er slått sammen på grunn av en kombinasjon av lignende påvirkninger, noen ble omklassifisert fra påvirkninger til mitigerende tiltak, og andre IRO-er ble vurdert som uvesentlige etter ny scoring eller IRO-er som hadde oppstått.
- Styrket vurdering av finansielle konsekvenser: De vesentlige risikoene og mulighetene fra 2024 ble gjennomgått med sikte på å styrke den finansielle begrunnelsen og dokumentasjonen av poengberegningen. Skalaen for finansiell størrelse (1-5) var den samme som i 2024, men det ble presisert hva skalaen tilsvarte i finansiell sammenheng.

- Ytterligere integrering med selskapets strategi: I 2025 ble DVA-resultatene ytterligere integrert i selskapets strategiprosesser på konsern- og forretningsområdenivå.
- Ytterligere integrering med ERM: ESRS anbefaler at kriteriene for finansielle konsekvenser er avstemt med selskapets ERM. En slik avstemming ble gjennomført i 2024. For 2025-vurderingen ble de nyeste risikovurderingene/ revisjonene benyttet. Noen av funnene fra DVA-en ble også lagt til grunn for ERM-prosessen.
- Innspill fra den geopolitiske arbeidsgruppen: Den geopolitiske situasjonen i 2025 er fortsatt ustabil, og det kan få konsekvenser for selskapets virksomhet. ESRS krever at en DVA oppdateres hvis det skjer store endringer i forretningskonteksten, f.eks. geopolitiske endringer, nye sosiale konvensjoner eller nye vitenskapelige bevis. I tillegg til metodisk tilpasning har DVA-kjerneteamet benyttet seg av resultatene fra ERMs geopolitiske arbeidsgruppe ved oppdateringen av IRO-ene.

Konsultasjon med interessenter

Som en del av DVA-prosessen for 2024 engasjerte Telenor mer enn 50 interne og eksterne interessenter for å analysere perspektiver og nye forventninger til viktige bærekraftstemaer og faktiske eller potensielle IRO-er. Blant de interne interessentene som ble engasjert, var det ledere og medarbeidere på tvers av organisasjonen, eksperter, medlemmer av konsernledelsen, medlemmer av risiko- og revisjonskomiteen, styret og representanter for de ansattes fagforeninger.

Blant de eksterne interessentene var det kunder, investorer (inkludert majoritetseieren representert ved Nærings- og fiskeridepartementet), partnere, leverandører, bransjegrupper, organisasjoner fra sivilsamfunnet, opinionsledere, ikke-statlige organisasjoner og fagforeninger. Innspillene fra intervjuene med interessentene ble brukt til å kategorisere og lage en liste over IRO-er.

2025-prosessen bygde på interessentkonsultasjonene i 2024 og innspill fra de jevnlig interessentdialogene.

Aktuelle finansielle effekter av risikoer og muligheter

Det finnes flere risikoer og muligheter innenfor bærekraft som kan ha en vesentlig innvirkning på selskapets finansielle resultater, finansielle stilling eller kontantstrømmer både på kort, mellomlang og lang sikt. Dette kan være cyberangrep, tap av personopplysninger, tap av inntekter som følge av ekstremvær som påvirker nettverket, manglende evne til å tiltrekke seg og beholde ansatte, sikkerhetshendelser for egne ansatte eller i verdikjeden, samt korrupsjon og menneskerettighetsbrudd.

Telenor har ikke observert noen forhold i 2025 som har hatt vesentlig innvirkning på Telenors finansielle resultater, finansielle stilling eller kontantstrømmer i 2025, og det forventes heller ikke slike forhold i neste rapporteringsår. Telenors Enterprise Risk Management (ERM) er også beskrevet på side [32](#).



Prosess for påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO) for miljø- og styringstemaer

Klimaendringer (E1)

Telenor har evaluert klimarelaterte scenarier for å vurdere hvordan klimaendringene vil påvirke virksomheten og forretningsmodellene. Telenors scope 1 og 2 mål er i tråd med Paris-avtalen om å begrense den globale oppvarmingen til 1,5 grader. Telenors scope 3-mål er i tråd med en utslippsbane som holder den globale oppvarmingen godt under 2 grader. Se side 87 for mer informasjon om scenarioene som er anvendt. Telenor har i flere år overvåket og rapportert utslipp av klimagasser. Data som da var tilgjengelige og vurdering av scenarier var utgangspunktet for diskusjoner med interessenter for å fastslå de vesentlige påvirkningene, risikoene og mulighetene i den doble vesentlighetsanalysen (DVA) i 2024.

Klimarelatert fysisk risiko og overgangsrisiko

Telenor har jobbet systematisk med klimarisiko – både fysisk risiko og overgangsrisiko – i en årrekke, og publiserte sin første TCFD-klimarisikorapport i 2022. Telenor bruker TCFD-anbefalingene som veiledning for å skille mellom fysisk risiko og overgangsrisiko. Scenarioanalysen og vurderingene fra denne rapporten, med intern håndtering av klimarisiko som en del av selskapets ERM, danner grunnlaget for hvordan klimarisiko og muligheter ble vurdert i DVA-en. Scenarioene og de tilhørende risikoene og mulighetene, inkludert et høyutslippsscenario, er presentert i E1, i tillegg til robusthetsanalyse.

Ekstreme værhendelser, som flommen i Pakistan i 2022 og ekstremregnet og -vinden i Norden fra ekstremværet Hans i 2023, har økt Telenors forståelse av hvor viktig det er med en mer robust infrastruktur. Disse hendelsene har medført større intern kunnskap om hvordan slike hendelser påvirker Telenor. Dette ble også brukt som innspill i arbeidet med å identifisere risikoer og muligheter knyttet til klimaendringer.

Biologisk mangfold og økosystemer (E4)

Telenor drifter et stort antall telekommunikasjonstårn og anlegg med radioutstyr på hustak. Tårnene er ofte plassert i landlige naturområder. Telenor startet undersøkelser for å vurdere om fotavtrykket har en vesentlig innvirkning på biologisk mangfold og økosystemer i 2023.

Vurderingen ble innledet med et pilotprosjekt i Finland. Det ble besluttet å utelukke radioutstyr på hustak, ettersom disse stedene allerede er omgjort fra natur til menneskelig infrastruktur. Fokuset ble innrettet på landbaserte telekommunikasjonstårn. Disse vurderingene omfatter nå også Norge, Sverige og Danmark. Dette arbeidet har resultert i en liste over Telenor-anlegg som vil bli prioritert i det videre arbeidet.

Ressursbruk og sirkulær økonomi (E5)

Telenor har gjennomgått virksomheten for å identifisere positive og negative påvirkninger samt risikoer og muligheter innen ressursbruk og sirkulær økonomi. For denne gjennomgangen ble det primært brukt en undersøkelsesbasert tilnærming på tvers av teleoperatører i de

globale GSMA- og JAC-fellesskapene for å identifisere og avstemme de mest vesentlige påvirkningene, risikoene og mulighetene i telekomsektoren.

Forretningsskikk (G1)

Proessen for å identifisere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter i forbindelse med forretningsskikk ble gjennomført med den samme prosessen som beskrevet ovenfor. Den omfattet generelle trinn som kartlegging av verdikjeden, involvering av interessenter og identifisering av et bredt sett med potensielle IRO-er, etterfulgt av en grundig prosess med poengberegning for å finne de endelige IRO-ene som var relevante for forretningsskikk. Forretningsskikk er relevant for hele Telenors virksomhet, slik at alle aktiviteter og lokasjoner er omfattet av dette.

Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO-er)

Etter de ovennevnte fasene og metodene ble resultatet aggregert per ESRS-tema. I likhet med 2024 resulterte DVA-en for 2025 i følgende syv vesentlige ESRS-temaer i tillegg til to enhetsspesifikke temaer:

Miljørettede ESRS-er

- E1 Klimaendringer
- E4 Biologisk mangfold og økosystemer
- E5 Ressursbruk og sirkulær økonomi

Sosiale ESRS-er

- S1 Egen arbeidsstyrke
- S2 Arbeidere i verdikjeden
- S4 Forbrukere og sluttbrukere
- Digitale ferdigheter (enhetsspesifikke)

Eierstyring og selskapsledelse ESRS

- G1 Forretningsskikk
- Cybersikkerhet (enhetsspesifikk)

Mer informasjon om hver enkelt IRO er presentert i avsnittene om de relevante vesentlige temaene.

Ved å forankre de vesentlige temaene i strategi- og risikostyringsprosessene har Telenor som mål å sikre at IRO-er blir forstått, målt, prioritert og mitigert. Resultatet av DVA-en brukes som grunnlag for å sette mål og identifisere konkrete tiltak som skal vurderes med tanke på både risikoreduksjon og verdiskaping, som en del av strategiprosessen.

Endringer i vesentlighet sammenlignet med forrige rapporteringsperiode

2024 var det første rapporteringsåret hvor Telenors DVA var i samsvar med ESRS og CSRD. I 2025 består de ni viktigste temaene fra 2024. Undertemaet "Beskyttelse av varslere" ble imidlertid vurdert som ikke vesentlig, ettersom den positive påvirkningen innenfor dette undertemaet anses som vanlig forretningspraksis.

Etter å ha forbedret formuleringene i henhold til prosessen beskrevet ovenfor, ble antallet IRO-er redusert fra 41 i 2024 til 31 i 2025, slik at 10 IRO-er ble ansett som ikke vesentlige.

IRO-ene under S1 knyttet til opplæring og kompetanseutvikling (S1-13) og håndtering av helse og sikkerhet i arbeidsforhold for egne ansatte (S1-14) fra 2024 ble ansett som ikke vesentlige i 2025, ettersom det meste av dette arbeidet er outsourcet. Risikoen og de negative konsekvensene forblir under S2 - Arbeidere i verdikjeden.

Øvrige undertemaer fra 2024 er fortsatt vesentlige i 2025.

Resultatet av DVA-prosessen omfatter også en liste over IRO-er som er knyttet til ustabile geopolitiske endringer, og som er vurdert under vesentlighetsgrensen. Disse IRO-ene har blitt overvåket i 2025.

Oversikt over opplysningskravene i ESRS

En liste over ESRS-opplysningskrav som er fulgt ved utarbeidelsen av denne bærekraftsrapporten, etter DVA og konklusjon om vesentlige temaer som Telenor skal rapportere om under ESRS, finnes i vedlegg 1 på side [151](#).





Miljømessige forhold

Telenor har forpliktet seg til å redusere klimagassutslippene i hele verdikjeden, og til å gjøre det mulig for kundene å redusere sine utslipp gjennom bruk av innovative tjenester og teknologier. En viktig milepæl ble nådd i 2025 ved at mer enn 66 % av leverandørkostnadene ble dekket av vitenskapsbaserte mål. Selskapets vitenskapsbaserte mål ble revidert, og et nytt absolutt mål for utslippsreduksjon i scope 3 ble innført. Konsekvensanalysen av virkning på naturen fortsatte, og de sirkulære inn- og utstrømmene ble vurdert for første gang.



ESRS E1 Klimaendringer

Klimaendringer er en av de mest alvorlige utfordringene menneskeheten står overfor, og krever at selskap som Telenor bidrar. Telenor er forpliktet til å jobbe målrettet for å redusere klimagassutslipp i hele verdikjeden og for å sikre infrastrukturen mot ekstremvær. Telenor er en viktig del av beredskapen i markedene som betjenes, og dette krever en robust infrastruktur som tåler flom, hetebølger, stormer og annet ekstremvær.

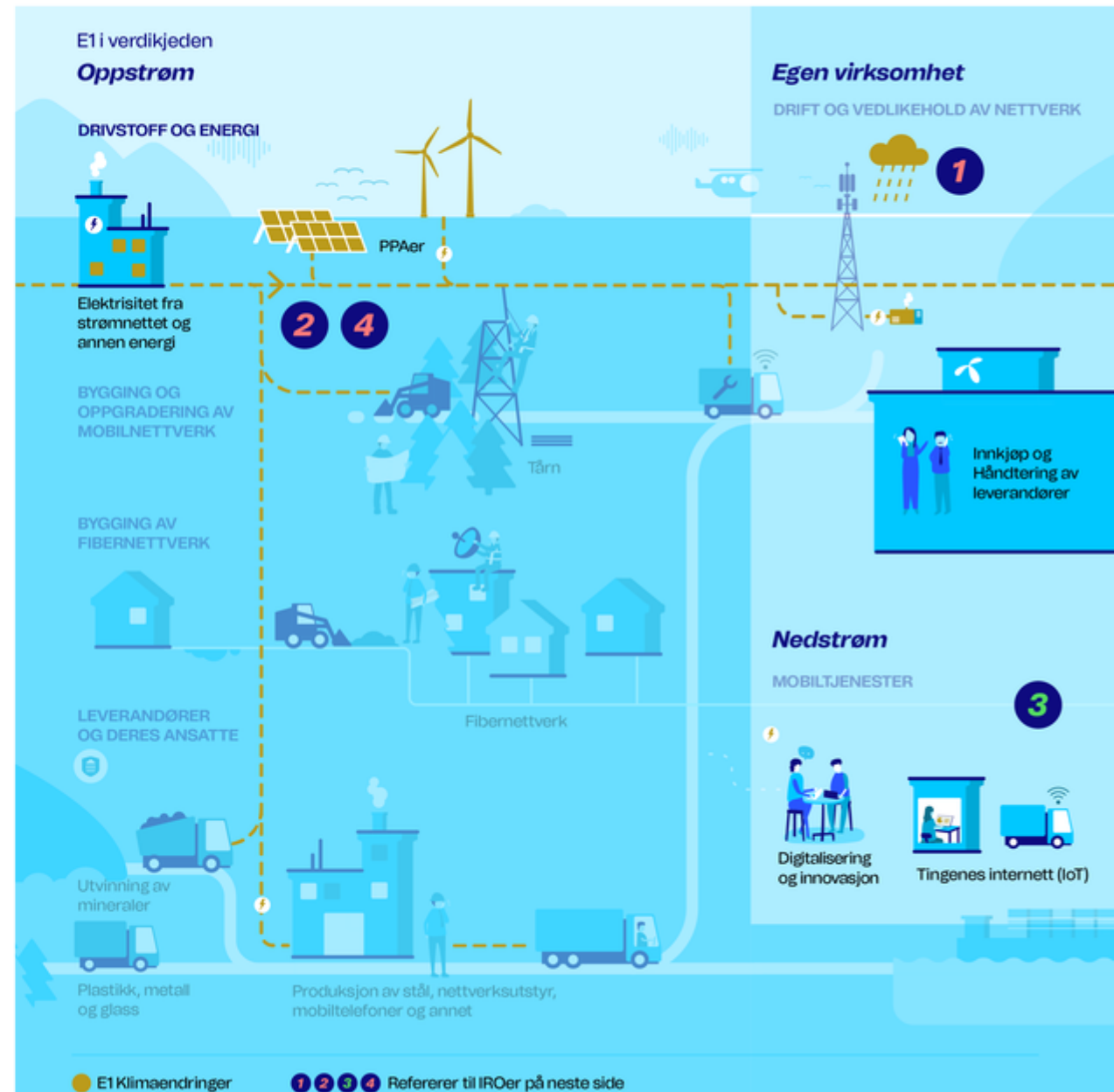
Slik utgjør Telenor en forskjell

Klimaendringene påvirker hele Telenors verdikjede, fra oppstrøms leverandører til egen nettverksdrift og nedstrøms kunders anvendelse. Det er både omstillingsrisiko knyttet til utslipp og energiforbruk og fysisk risiko fra ekstremvær.

Det er negative effekter knyttet til Telenors klimagassutslipp og energiforbruk. Samtidig har Telenor identifisert positiv påvirkning i å gjøre det mulig for kundene å kutte utslipp gjennom digitale tjenester og påvirke leverandørene til å redusere karbonutslippene.

I 2025 har klimagassutslippene innenfor scope 1 og 2 gått ned med 32 % sammenlignet med 2019 (fra basisåret), mens utslippene har økt med 8 % fra foregående år. Økningen skyldes hovedsakelig innkjøpte mengder fornybar energi, i form av kraftkjøpsavtaler og energisertifikater som ikke var tilstrekkelig til å oppnå en reduksjon i utslippene. Telenor oppnådde sitt mål om at 66 % av leverandørene skal sette egne vitenskapsbaserte klimamål, og nådde 67 % i 2025. Selskapet har gjennomført klimatilpasningstiltak ved å styrke infrastrukturen og nettverkene slik at de bedre kan motstå ekstremvær.

Fremover vil Telenor fokusere på å øke bruken av fornybar elektrisitet, fortsette avkarboniseringen av leverandørkjeden og gjøre alle deler av verdikjeden mer robust.





Påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO-er)

Telenor har identifisert følgende påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til ESRS E1 Klimaendringer.

IRO	Relevans for Telenor	Verdi- kjeden	Kort, mellom- lang eller lang sikt
1	Tilpasning til klimaendringer – ekstremvær		
-	Negativ påvirkning Det er potensiell negativ påvirkning på forbrukere og sluttbrukere dersom ekstremvær ødelegger kritisk nettverksinfrastruktur og fører til tjenesteavbrudd.	● ↓	K, M, L
-	Risiko Det er en risiko for at ekstremvær, både på kort og særlig lang sikt, forårsaker mer skade på nettverksinfrastrukturen enn forutsatt. Det kan føre til tjenesteavbrudd for kunder og sluttbrukere, inntektstap, reparasjonskostnader, regulatoriske begrensninger og negativt omdømme.	↑ ●	K, M, L
2	Begrensning av klimaendringer – klimagassutslipp		
-	Negativ påvirkning Det er faktisk negativ påvirkning på klimaet gjennom utslipp av klimagasser i Telenors verdikjede knyttet til utvinning, foredling/produksjon/transport av råmaterialer, utstyr til Telenors virksomhet, energiforbruk og bruk av produkter og tjenester.	↑ ● ↓	K, M, L
3	Begrensning av klimaendringer – digitale tjenester		
+	Positiv påvirkning Telenors tjenester og konektivitet har en faktisk positiv påvirkning på miljøet og samfunnet ved at de bidrar til det grønne skiftet i form av smarte digitale tjenester, spesielt innenfor området tingenes internett.	● ↓	K, M, L
4	Energi		
-	Negativ påvirkning Klimaet påvirkes faktisk negativt av økt energiforbruk på grunn av økt datatrafikk og utilstrekkelig tilgang til fornybar energi, særlig i asiatiske markeder.	↑ ●	K, M, L

Tilpasning til klimaendringer – ekstremvær

Økt motstandsdyktighet overfor klimahendelser, for eksempel ved å fjerne strukturelle svakheter, sikrer at Telenors kritiske systemer og infrastruktur er pålitelige og robuste. Dette minimerer nedetid og styrker organisasjonens evne til å motstå og restituere seg etter naturkatastrofer og ekstreme værforhold, noe som kommer både sluttbrukere, organisasjoner og samfunn til gode.

Økt hyppighet og alvorlighetsgrad av ekstreme værhendelser kan føre til mer skader på infrastrukturen og avbrudd i tjenestene. Derfor er det en risiko for at Telenor vil få høyere kostnader knyttet til vedlikehold og installasjon av infrastruktur i fremtiden.

Begrensning av klimaendringer – klimagassutslipp

Telenor har utslipp av klimagasser (GHG) som bidrar til klimaendringer både i verdikjeden og gjennom egne aktiviteter. Utslippene i oppstrøms verdikjede er knyttet til utvinning og produksjon/transport av råvarer, innsatsfaktorer og utstyr brukt i Telenors virksomhet. Utslippene i nedstrøms verdikjede er knyttet til bruk av Telenors produkter og tjenester samt utslipp fra Telenors investeringer i to store operatører i Thailand og Malaysia. Utslipp fra egne aktiviteter er knyttet til energien som brukes for å drive virksomheten.



Begrensning av klimaendringer – digitale tjenester

Telenor har en positiv påvirkning på begrensning av klimaendringer gjennom å påvirke forretningspartnere og leverandører til å redusere sine klimagassutslipp. Dette gjøres ved at selskapet stiller krav og setter standarder. Telenor bidrar også til å redusere kundenes og sluttbrukernes klimagassutslipp ved å tilby digitale produkter og løsninger som øker effektiviteten og reduserer behovet for reising og fysiske møter.

Energi

Økt energiforbruk og mangel på fornybar energi kan medføre økte energikostnader. Klimagassutslipp fra bruk av alternativ eller reserveproduksjon av strøm for å opprettholde driften av anlegg og nettverk har også en negativ påvirkning på klimaet på grunn av klimagassutslipp.

Påvirkning på strategi og forretningsmodell

Ettersom klimaendringer forventes å akselerere over flere tiår, vil Telenor fortsette å tilpasse sin virksomhet for å begrense både akutte og løpende klimarelaterte fysiske risikoer. Ettersom 40 % av klimagassutslippene kommer fra innkjøpte varer og tjenester i kategori 1 og kapitalvarer i kategori 2 (scope 3), har fokuset vært på å påvirke leverandører og forretningspartnere til å redusere sine utslipp. Et viktig kriterium ved valg av nye leverandører, er at de har satt vitenskapsbaserte klimamål.

Tiltak for å redusere egne utslipp (scope 1 og 2) vil i første rekke innebære innfasing av større andeler fornybar energi og samtidig begrense veksten i energiforbruket. En integrert del av de

kommersielle beslutningene er også det å bygge mer robust infrastruktur for å tåle en økning i ekstremvær. Telenor vil fortsette å utvikle nye tilbud til kundene og samfunnet som helhet etter hvert som de blir enda mer digitaliserte og avhengige av robuste tilkoblingstjenester.

Telenors vurdering av robusthet ser på hvordan overgangen til en mer lavkarbon og robust økonomi vil påvirke makroøkonomiske trender, forbruk og miks av energi samt forutsetninger for anvendelse av teknologi. Telenor oppdaterer sin klimarisikovurdering som en del av selskapets Enterprise Risk Management. Klimarisikovurderingen har tatt utgangspunkt i TCFD-anbefalingene.

Klimarisikovurderingen betraktes over tre separate tidshorisonter: Kort, mellomlang og lang sikt, der langsiktig betyr innen 2050. Tidshorisontene er avstemt med Telenors vitenskapsbaserte klimamål og netto nullutslippsmål. Det er flere lag med usikkerhet med hensyn til klimarisikovurdering, inkludert vitenskapelige usikkerheter og iboende usikkerheter med hensyn til scenarioarbeid. Telenor har gode muligheter til å justere tiltak og policyer både med hensyn til omstilling og fysisk klimarisiko.

Omfanget av robusthetsanalysen dekket hele Telenors virksomhet, herunder selskapets oppstrøms verdikjede og nedstrøms bruk av tjenester. Analysen ble gjort for en kort, en middels og en lang tidshorison, der den lange tidshorisonen strekker seg frem til 2050. De ulike klimascenarioene samt innsikt fra tekniske eksperter med kunnskap om Telenors infrastruktur ble brukt for å fastslå vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter.

Klimascenarioene

Vurderingen av strategiens og forretningsmodellens robusthet følger tre forskjellige klimascenarier som vil ha ulik innvirkning på Telenors strategi og forretningsmodell.

Telenor-scenarier	IPCC ¹⁾ 6. hovedrapport	IPCC - Oppvarming innen 2100 (beste estimat) – grader Celsius
Kraftfulle klimatiltak	SSP1-2.6 "lav"	1,3-2,4 (1,8)
Forsinket og kaotisk scenario (DDS)	SSP2-4.5 "middels"	2,1-3,5 (2,7)
Business as usual	SSP3-7.0 "høy"	2,6-4,6 (3,6)

¹⁾ IPCC står for Intergovernmental Panel on Climate Change

Kraftfulle klimatiltak (SMS)

I dette scenariet er verden i stand til å regulere klimagassutslippene slik at beste estimat er at den globale oppvarmingen ikke overstiger 2 grader og netto nullutslipp av CO₂ oppnås i andre halvdel av århundret. Utviklingen som er forutsatt i scenariet tilsvarer omtrent "lav" SSP1 2.6-scenariet fra IPCCs 6. hovedrapport. Den primære risikoen for Telenor i dette scenariet ligger i omstillingen og drives av politiske endringer, ettersom varer og tjenester, inkludert energi, vil bli dyrere på grunn av økt prising av klimagassutslipp.

Selv om Telenor som telekommunikasjonselskap ikke vil bli direkte påvirket av økt prising av klimagassutslipp, vil økt prising av klimagassutslipp i dette scenariet føre til ytterligere inflasjon i kostnadene for varer og tjenester som Telenor kjøper inn.

Forsinket og kaotisk scenario (DDS)

De fysiske skadene fra klimaendringer er mer alvorlige i dette scenariet, og utbedringen/ omstillingen blir kaotisk når verdenssamfunnet tilpasser seg en verden i endring. Utslippsprofilen i dette scenariet er omtrent lik som i "middels" SSP2-4.5-scenariet fra IPCCs 6. hovedrapport. Omstillingsrisikoen for Telenor i dette scenariet er mindre alvorlig enn i "Kraftfulle klimatiltak". Imidlertid er den fysiske risikoen og konsekvensene av behovet for klimatilpasning er mer alvorlige, særlig mot slutten av den langsiktige tidsperioden.

Business as usual (BUS)

I dette scenariet fortsetter de globale klimagassutslippene å øke omtrent i takt med dagens nivå. Tempoet og konsekvensene av global oppvarming vil øke betydelig. I dette scenariet blir det iverksatt betydelig mindre strenge reguleringer av klimagassutslipp verden over. Utslippsprofilen i dette scenariet tilsvarer omtrent "høy" SSP3-7.0-scenariet fra IPCCs 6. hovedrapport. Den primære risikoen for Telenor i dette scenariet kommer fra en akselererende alvorlighetsgrad av akutte og løpende fysiske risikoer. For eksempel vil klimaendringer som ekstremvær, havnivåstigning og temperaturøkning alle ha stadig mer alvorlige effekter på lang sikt.



Særlig i dette scenariet vil Telenor få større kostnader til vedlikehold og reparasjoner samt reduserte inntekter på grunn av driftsforstyrrelser. I dette scenariet vil disse effektene også bli mer alvorlige over tid, på grunn av forsinkelser i effektene av høyere utslipp.

Omstillingsrisikoen er større for Telenor i "Kraftfulle klimatiltak", mens den fysiske risikoen er større i "Business as usual". I "Forsinket og kaotisk" øker omstillingsrisikoen på lengre sikt, samtidig som den fysiske risikoen også blir større.

I skrivende stund virker det mindre sannsynlig at "Kraftfulle klimatiltak" blir en realitet, på grunn av geopolitiske faktorer. Samtidig ser "Forsinket og kaotisk" og "Business as usual" mer sannsynlig ut, basert på de samme drivkreftene. Som med alle fremtidsrettede refleksjoner, er scenarioarbeid som dette forbundet med betydelig usikkerhet, og det må oppdateres årlig.

Telenor bruker TCFD-metodikken i sitt scenarioarbeid. Utslippsscenarioene er hentet fra IPCCs sjettede hovedrapport, mens de sosioøkonomiske aspektene er basert på IEA-scenarier. Risikotypene som vurderes, omfatter politisk og juridisk risiko, teknologisk risiko, markedsrisiko, omdømmerisiko, akutt fysisk risiko og kronisk fysisk risiko. Vurderingen omfatter alle risikotyper. Risikovurderingen omfatter både oppstrøms- og nedstrøms-elementer, selv om oppstrøms-elementene anses som mer vesentlige i vurderingen.

Klimaomstillingsplan

Telenors klimaomstillingsplan skisserer prinsippene og planene for å nå selskapets klimamål, inkludert tiltak både for begrensning av klimaendringer og klimatilpasning for å håndtere omstillingen og de fysiske risikoer så vel som muligheter innen klimamessig muliggjøring. Klimarisiko er en integrert del av Telenors risikostyringsprosess og blir derfor systematisk vurdert og håndtert under oppsyn av styret og Risk and Audit Committee.

Telenors klimaomstillingsplan oppdateres når det er relevant, og den blir godkjent av styret. Klimaomstillingsplanen er ikke fullt ut avstemt med opplysningskravene i ESRS.

Mål

Telenors vitenskapsbaserte kortsiktige klimamål har blitt validert av Science Based Target initiative (SBTi) og er som følger:

- Redusere scope 1- og 2-utslipp med 69 % innen 2030, med 2019 som basisår. Målene for reduksjon er satt til 95 % for den nordiske delen av virksomheten og 50 % for virksomheten i Asia.
- Redusere scope 3-utslipp med 28 % innen 2030, med 2019 som basisår.

Målene er revidert med tanke på at Telenor Pakistan ikke lenger er en del av Telenors portefølje per 31. desember 2025. Målene som er angitt ovenfor er uten Telenor Pakistan. Telenors gamle mål for scope 3-engasjement (at 66 % av innkjøpene skal være fra leverandører med vitenskapsbaserte mål) utløp ved utgangen av 2025.

Telenors første SBTi-validerte vitenskapsbaserte mål ble satt i 2021. Siden den gang har målene blitt justert flere ganger på grunn av endringer i porteføljen, men for å være konsekvent har Telenor valgt å beholde 2019 som basisår. Etter at målene ble satt første gang, sier kravene i CSRD og ESRS at referanseåret ikke kan være tidligere enn tre år før den nye målperioden. Dette betyr at Telenors vitenskapsbaserte mål ikke er helt avstemt med ESRS-kravene.

Telenor har også satt et netto nullutslippsmål i henhold til standarden for netto nullutslipp som er utviklet av SBTi. Telenors mål om å redusere utslipp med minst 90 % på tvers av alle scope og å nøytralisere eventuelle restutslipp innen 2045 (2040 for Norden) med 2019 som basisår er validert av SBTi.

Målene for scope 1 og 2 samsvarer med kriteriene for å begrense global temperaturøkning til 1,5 °C. Scope 3-målet ble satt med en avstemt bane godt under 2 °C.

Telenors mål for scope 1 og 2 er et felles mål for både scope 1 og scope 2 og angir ikke en bestemt andel for hvert scope. Målene for scope 1 og 2 omfatter bare CO₂, ettersom utslipp av andre klimagasser er ubetydelige. Fremdrift mot målet beregnes ved å bruke den markedsbaserte metoden.

For visse kategorier (f.eks. kategori 1 og 2) innenfor scope 3 er alle klimagasser inkludert, ettersom Telenors leverandører vil beregne CO₂-ekvivalenter for sine klimagassutslipp. For andre kategorier (f.eks. kategori 3) er bare CO₂ inkludert i omfanget. Rammeverket for vitenskapsbaserte mål som SBTi har utviklet, bygger på GHG Protocol og følger prinsippene for klimagassregnskap som finnes i denne standarden.

Telenor følger SBTis retningslinjer for å sikre at Telenors vitenskapsbaserte mål stemmer overens med grensene for klimagassregnskapet. Telenor har ingen store mangler i klimagassregnskapet, og referanseverdiene er derfor representative for hele konsernets virksomhet.



Virkemidler for avkarbonisering

1. Oppnådde utslippsreduksjoner frem til 2025

Utslippsreduksjonene i scope 1 og 2 så langt har først og fremst kommet gjennom kjøp og installasjon av fornybar energi. I praksis har dette blitt oppnådd ved å erstatte dieselgeneratorer med solceller/batterisystemer, ved å inngå kraftkjøpsavtaler (PPAer) og ved å kjøpe opprinnelsessertifikater (EACer).

Energieffektiviseringstiltak, som bruk av kunstig intelligens og maskinlæring i basestasjoner, har gitt ytterligere besparelser. Fremgangen i scope 3 har blitt støttet av at leverandørene har redusert sine egne utslipp.

2. Energieffektivitet

Effektiviseringsinitiativene omfatter blant annet bruk av ny teknologi som kunstig intelligens og maskinlæring i basestasjoner for å optimalisere energibruken. 5G-teknologien er mer energieffektiv per enhet datatrafikk sammenlignet med tidligere generasjoner. Samtidig blir eldre infrastruktur, inkludert kobbernettet i Norge, avvirket slik at CO₂-utslipp unngås.

3. Flere PPAer

Telenor har inngått en PPA i Danmark, som nå er i effekt. En ny PPA kan bli inngått for Telenors virksomhet i Sverige, og arbeidet med å etablere en PPA for Grameenphone fortsetter.

4. Utslippsreduksjoner fra leverandørene

Telenor vil fortsette å redusere utslippene i scope 3 ved aktivt å påvirke leverandører til å redusere sine utslipp.

Forventet vekst fra energiforbruk

Energiforbruket forventes å øke på grunn av økt datatrafikk fra Telenors kunder, noe som igjen fører til økte utslipp

Reduksjon av utslipp fra scope 1 og 2

Det overordnede målet for Telenor er å redusere egne utslipp (scope 1 og 2) med 69 % innen 2030, med 2019 som basisår. Uten noen begrensede tiltak forventes utslippene fra scope 1 og 2 å øke med 400 000 tonn på grunn av vekst i trafikken frem til 2030.

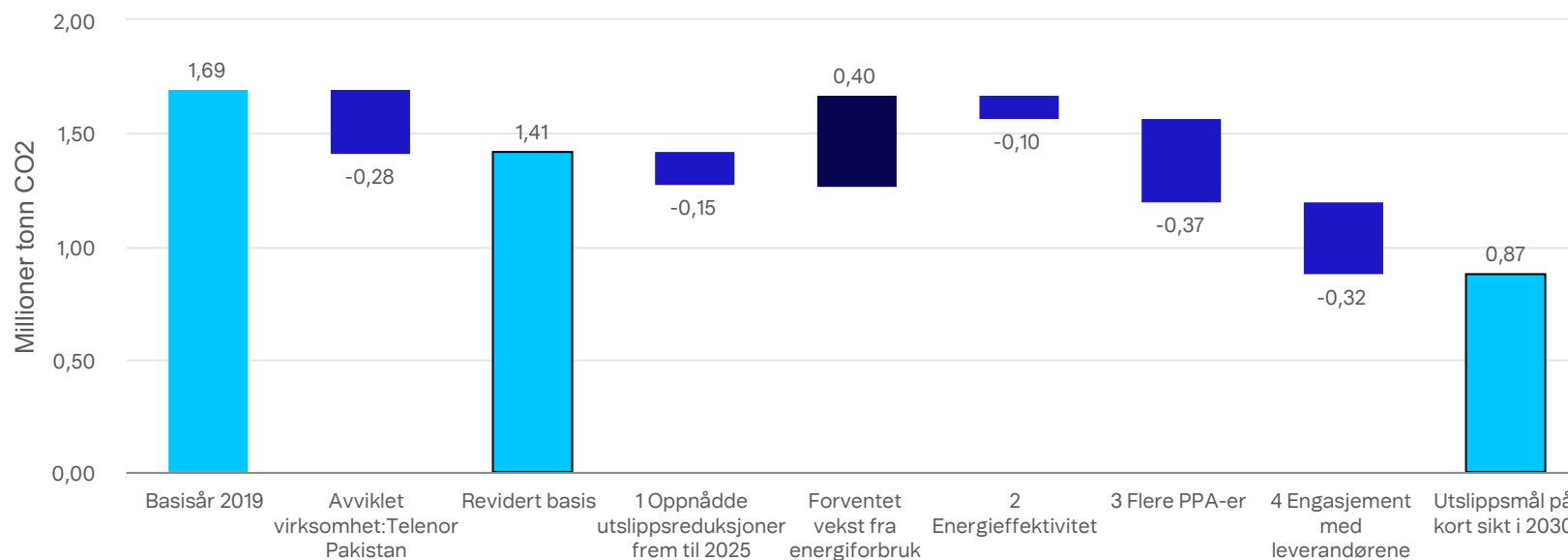
I 2019 (basisår) kom utslippene innen scope 1 og 2 primært fra elektrisitet (96 %), hvorav 86 % kom fra bruk av elektrisitet fra strømmettet (99 % i Norden, 80 % i Asia). For å nå scope 1 og 2 målet er fokus derfor å skaffe fornybar elektrisitet via strømmettet. Dette kan gjøres gjennom bruk av kraftkjøpsavtaler (PPAer) og sertifikater for fornybar energi (EACer). I tillegg vil tiltak for energieffektivisering og overgang fra diesel til solenergi bidra til reduksjon av utslipp.

Kraftkjøpsavtaler (PPAer) og sertifikater for fornybar energi (EACer)

Telenor bruker to mekanismer for å få tilgang til fornybar elektrisitet fra strømmettet: PPAer og EACer. Telenors foretrukne alternativ er å inngå PPAer, siden disse avtalene kan struktureres slik at de bidrar til å bygge ny kapasitet innen fornybar energiproduksjon (det som betegnes som addisjonalitet).

Dog, så lenge PPAer ikke er tilgjengelige i Bangladesh, og fordi de ikke vil dekke hele det innkjøpte strømvolumet i noe marked, benytter Telenor også EACer, som er dokumentasjon på mengde og opprinnelse av strøm fra fornybare energikilder. Eksempler på slike sertifikater kan være opprinnelsesgarantier (GOer) i Europa og International Renewable Energy Certificates (I-RECer) i Asia.

Plan for klimaomstilling frem mot 2030 (scope 1, 2 og 3)





I Bangladesh, der kommersielle PPAer ikke er tilgjengelige, arbeider Telenor aktivt for å fremme tilgang til slike PPAer. Ytterligere PPAer forventes å redusere utslippene med 370 000 tonn.

Energieffektivitet

Forbedringer i energieffektivitet vil bidra til en ytterligere reduksjon på 100 000 tonn. Blant energieffektiviseringstiltakene er utrulling av ny teknologi som KI og maskinlæring på basestasjoner, som kan brukes til å optimalisere energiforbruket. Når det gjelder energiforbruk per enhet datatrafikk, er 5G mer energieffektiv enn tidligere teknologi. Samtidig blir eldre infrastruktur, inkludert kobbernett i Norge, avvirket slik at utslippene reduseres.

Faktiske utslipp sammenlignet med målene

Utviklingen av utslipp innen scope 1 og 2, som illustrert i grafen nedenfor, viser at en økning i energiforbruket kombinert med utilstrekkelige volumer av innkjøpt fornybar energi, førte til en økning av utslippene fra 2024.

Reduksjon av scope 3-utslipp

Telenors scope 3-utslipp kommer primært fra to kilder: de implisitte utslippene knyttet til selskapets innkjøp fra leverandører som leverer varer og tjenester til Telenors virksomhet, og utslippene fra True Corporation i Thailand og CelcomDigi i Malaysia.

I samsvar med Telenors tidligere vitenskapsbaserte mål for scope 3 (engasjementsmålet) har selskapet samarbeidet med leverandører for at de skal sette egne vitenskapsbaserte mål i tråd med Parisavtalen.

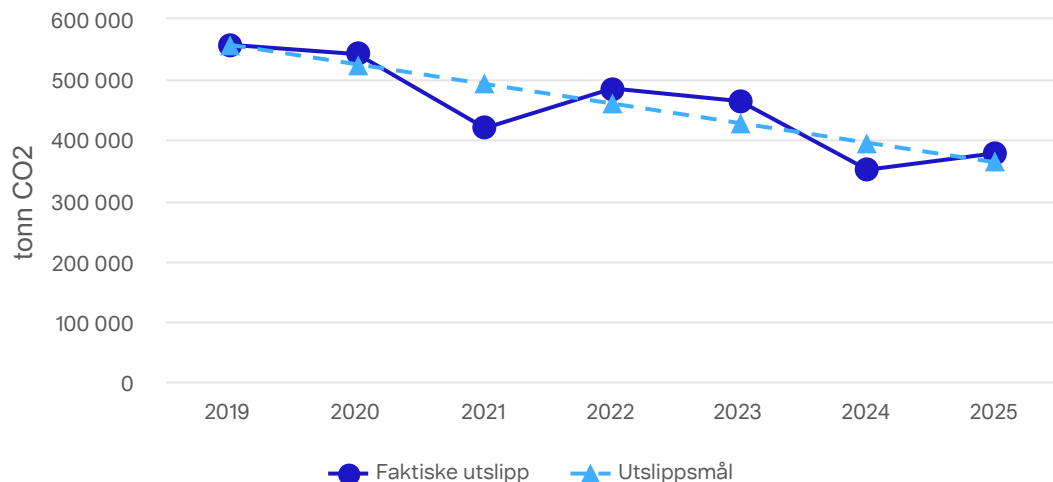
Fremover vil Telenor forvente at leverandørene oppnår faktiske utslippsreduksjoner. Strategien innebærer å påvirke leverandørene gjennom anskaffelsesprosesser, dialog på forskjellige ledernivåer og påvirkningsarbeid gjennom bransjeorganisasjoner.

Den langsiktige planen innebærer å overvåke leverandørenes utslippsreduksjoner fra 2026 til 2030 og å integrere utslippene i leverandørkjeden fullt ut i målet for netto nullutslipp etter 2030. Denne tilnærmingen til scope 3 omfatter også Telenors investeringer i Thailand (True Corporation) og Malaysia (CelcomDigi).

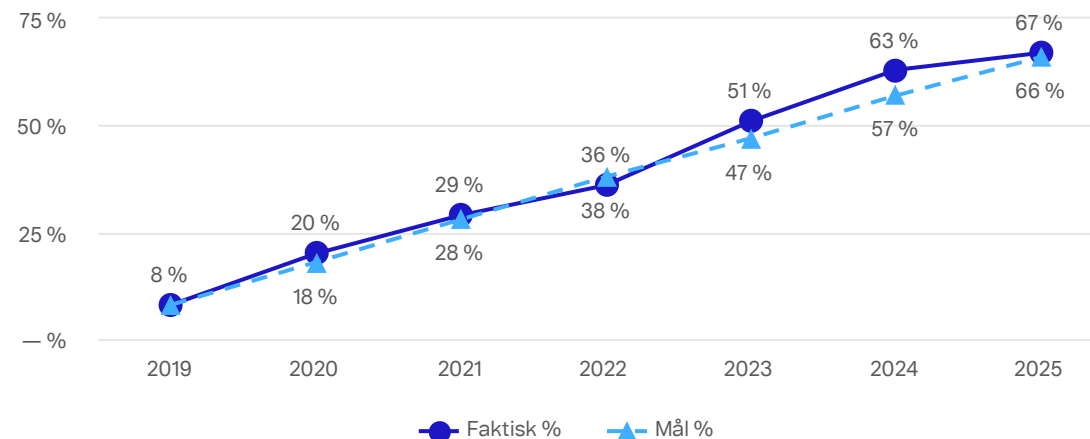
Fremgang i arbeidet med å nå scope 3-målene

Telenor har oppnådd sitt scope 3-mål i 2025, slik det vises i grafen nedenfor. Målet ble satt i 2021. For det nye absolutte målet for utslippsreduksjon i scope 3 viste resultatene for 2025 en reduksjon på 2 % (unntatt Telenor Pakistan) i forhold til basisåret. I 2024 var det en reduksjon på 9 % fra basisåret. Den viktigste årsaken til økningen fra 2024 til 2025 er endringer i utslippsfaktorene til leverandørene (nærmere forklart i fotnotene til klimagassregnskapet).

Klimagassutslipp og målbanen for scope 1 og 2



% av utgifter til leverandører som har satt vitenskapsbaserte mål





Fjerning av klimagasser og begrensning av klimagassutslipp finansiert ved bruk av klimakvoter

Verken karbonfjerning eller klimakvoter brukes i dag av Telenor (bortsett fra en liten andel karbonkompensasjoner som brukes lokalt i forretningsenheter). Som en del av målet om netto nullutslipp, må Telenor nøytralisere eventuelle restutslipp ved hjelp av permanent lagring (i form av karbonfjerning). Telenor følger med på utviklingen i markedet for karbonfjerning for å kunne kjøpe slike kreditter når det blir nødvendig, i henhold til SBTi-standarden for netto nullutslipp, som for tiden er under revisjon.

Tiltak og ressurser som kreves for å implementere omstillingsplanen

Forpliktelser om fornybar elektrisitet

Telenor har inngått tiårige kraftkjøpsavtaler for virksomhetene i Norge, Finland og Danmark for å sikre leveranse av fornybar elektrisk kraft. Avtalene er en økonomisk forpliktelse og inngår i de økonomiske planene frem mot 2030. Se [note 4](#) i årsregnskapet for mer informasjon om hvordan PPAene regnskapsføres.

Investeringer i infrastruktur

Hvert år investerer Telenor i fast og mobil infrastruktur for å opprettholde moderne, fremtidsrettede nettverk. Ved å fase ut eldre teknologi og ta i bruk avansert teknologi, legger Telenor til rette for energieffektivitet og økt robusthet i infrastrukturen. Samlede investeringer i nettverket var på 6 milliarder kroner i 2025.

Tiltak for å redusere og tilpasse til klimaendringene

Telenor planlegger å investere rundt 1,3 milliarder kroner i spesifikke klimatiltak og

klimatilpasningsaktiviteter i perioden 2026-2030, som en del av selskapets overordnede finansielle planer frem mot 2030. Disse investeringene fokuserer på tiltak for å redusere scope 1- og scope 2-utslipp og styrke evnen til å håndtere og redusere klimarelatert risiko.

Investeringer som er direkte relatert til klimatilpasning, fokuserer på å gjøre strømmettet mer robust for at det kan motstå både akutte og kroniske klimapåvirkninger. Dublerte overføringslinjer er et eksempel.

Tabellen nedenfor viser driftskostnader og investeringer knyttet til spesifikke tiltak for å redusere og tilpasse seg klimaendringene i 2025, samt i den foregående perioden. Beløpet for finansielle ressurser for å redusere driftskostnader er relatert til kostnadene ved kjøp av Energy Attribute Certificates (EAC), inkludert den delen av PPAene som gjelder fornybar elektrisitet, og nedgangen sammenlignet med 2024 er drevet av lavere priser på EAC-ene.

De årlige økonomiske ressursreduksjonene er knyttet til energieffektiviseringstiltak og andre investeringer i løpet av året som bidrar til å redusere klimautslippene. Økningen i 2025 sammenlignet med 2024 er drevet av tiltak som støtter klimatiltak i Telenor Danmark, Grameenphone og Telenor Pakistan. Årlig tilpasning av finansielle ressurser er knyttet til spesifikke investeringer som bidrar til å gjøre nettverkene mer motstandsdyktige mot ekstremvær og kroniske klimaendringer, og økningen sammenlignet med 2024 er drevet av tiltak som dublerte overføringslinjer og masteforsterkning i Norge, distribuert energilagring i Finland samt tiltak i både Grameenphone og Telenor Pakistan.

Årlige økonomiske ressurser til klimatilpasning (i millioner kroner)

	2025	2024
Årlige finansielle ressurser knyttet til begrensning (driftskostnader)	17	28
Årlige finansielle ressurser knyttet til begrensning (investering)	139	23
Årlige finansielle ressurser knyttet til tilpasning (investering)	163	4

Policyer

Telenor har en bærekraftspolicy som setter krav til alle Telenor selskaper om å beskytte miljøet og bidra til å redusere og tilpasse seg til klimaendringer. Policyen dekker blant annet reduksjon i klimagassutslipp for scope 1 og 2, bærekraftige anskaffelser og miljøledelsessystemer. Den tar også for seg de viktigste klimarelaterte effektene, risikoene og mulighetene. Group Compliance, med støtte fra Group Sustainability, har en årlig prosess for å følge opp at policyen etterlevs. Konserndirektørene for hvert forretningsområde er ansvarlig for å sikre at policyen er implementert i deres forretningsområde.

Integrering av bærekraftsrelaterte resultater i insentivordninger

Telenor har en insentivordning som direkte reflekterer selskapets årlige utvikling mot det vitenskapsbaserte klimamålet for scope 3. Insentivordningen er basert på en felles bonusrelatert KPI på tvers av konsernledelsen, både for den sentrale ledelsen og lederne for alle

selskapets fire forretningsområder. Klima-KPI-en utgjør 15 % av Telenor-konsernets kortsiktige insentiv (STI) og målte resultater. Se side [62](#) for mer informasjon.

Mål

Målene vedrørende klimaendringer er beskrevet i avsnittet om omstillingsplanen ovenfor. Disse målene for klimagassutslipp omfatter vitenskapsbaserte mål på kort sikt samt et langsiktig mål (netto nullutslipp) som er validert av SBTi.

Tiltak

Tiltak i løpet av året

Reduksjon av klimagassutslipp for scope 1 og 2
I tidligere år har Telenor inngått kraftkjøpsavtaler (PPAer) for virksomheten i Norden. For tiden er tre PPAer i effekt. Den første kraftkjøpsavtalen gjelder et vindkraftverk i Sverige som forsyner Telenors virksomhet i Norge med strøm. Den andre kraftkjøpsavtalen, som kommer fra et solkraftverk i Danmark, har begynt å levere strøm til Telenors virksomhet i Danmark, mens den tredje kraftkjøpsavtalen, som kommer fra et vindkraftverk i Finland, ble aktivisert i første kvartal 2025.

Scope 3-utslipp

For scope 3 fortsatte arbeidet med å sikre at Telenors leverandører setter vitenskapsbaserte klimamål. Telenor nådde det gamle scope 3-målet i 2025. Dessuten fikk True Corporation sine vitenskapsbaserte klimamål validert av SBTi i 2024. CelcomDigi har sendt sine vitenskapsbaserte mål til SBTi for validering.

I 2025 satte Telenor et absolutt mål for utslippsreduksjon i scope 3 som erstatning for



engasjementsmålet. For å kunne spore utslippsreduksjonene hos leverandørene på en mye mer detaljert måte, er det implementert et nytt system for overvåking av selskaps-spesifikke utslipp.

Sikring av nettverk mot klimarisiko

For å redusere risikoen for nedetid i nettet på grunn av alvorlige klimahendelser, har Telenor fortsatt å tilpasse infrastrukturen i nettet. Eksempler på dette kan være heving av fundamenter og utstyr i flomutsatte områder, øke kjølekapasitet i områder utsatt for ekstrem varme og redusere effekten av fiberbrudd ved å legge opp dublerede fiberforbindelser. Dette arbeidet går over flere år og er en systematisk tilnærming for å sikre at Telenors infrastruktur tåler de fremtidige fysiske klimarisikoeffektene.

Planlagte fremtidige tiltak

Reduksjon av klimagassutslipp for scope 1 og 2

Arbeidet med å følge opp omstillingsplanen vil fortsette fremover. Telenor vil vurdere å etablere flere kraftkjøpsavtaler for å dekke behovet for fornybar elektrisk kraft i Norden. I Asia vil det arbeides videre med å finne kilder til fornybar elektrisk kraft. I Bangladesh er tilgangen på fornybar elektrisk kraft lav. Arbeidet har primært vært fokusert på å arbeide for økt tilgang til fornybar energi, fortrinnsvis gjennom kraftkjøpsavtaler, samt å skaffe fornybar energi med opprinnelsessertifikater.

Sikring av nettverk mot klimarisiko

Telenors plan for klimatilpasning gjenspeiler to ambisjonsnivåer. Det første er å kunne fortsette å levere tjenester med minst samme tilgjengelighet til tross for økt klimarisiko. Det andre er å forbedre tilgjengeligheten til våre nettverk i takt

med at bedrifter og samfunn digitaliserer og tar i bruk mer virksomhetskritiske tjenester som er avhengig av høy tilgjengelighet på 5G-slices eller IoT, og oppfyller strenge SLA-er og forskrifter.

Arbeidet med tilpasning er allerede i gang, som å forsterke tårn for å tåle sterk vind og heve tårnfundamenter og installert utstyr i flomutsatte områder. I tillegg blir flere basestasjoner utstyrt med batterier for reservestrøm eller økt batterikapasitet. Dette støttes av dubleret linjeføring for fiber eller mikrobølgeforbindelser til stamnettet.

Energiforbruk og energimiks

Det meste av Telenors energiforbruk er elektrisitet fra nettet. Det er markante forskjeller på utslippene fra strømmnettene i de nordiske og asiatiske markedene. I Norden kommer mye av elektrisiteten fra vannkraft og andre fornybare energikilder.

I Asia er det en større variasjon, men kull, gass og olje utgjør en betydelig andel av miksen. Begge regionenes energimiks inkluderer en liten andel kjernekraft.

Andre fossilbaserte energikilder kommer primært fra diesel. Det brukes i generatorer i det asiatiske markedet på steder der strømmettet enten ikke er utbygd, eller der det er ustabil med hyppige strømbrydd. En betydelig andel av disse generatorene, særlig i Pakistan, har blitt erstattet av solenergi og lagringsteknologi utenfor strømmettet.

Telenor har ingen vesentlig virksomhet i sektorer med høy klimapåvirkning.

Innelåst karbon og fossilt brensel

Telenors virksomhet bidrar ikke til karboninnlåsing fordi den primært baserer seg på digital infrastruktur som raskt kan oppgraderes til å bruke fornybare energikilder, i motsetning til bransjer som er avhengige av karbonintensivt utstyr med lang levetid. Dessuten er det ingen betydelige investeringskostnader knyttet til utstyr som bruker fossilt brensel.

Siden noe av den elektriske kraften som ble brukt i Norden ikke var dekket av opprinnelsesgarantier, vil det gjenværende strømforbruket være basert på utslippsfaktoren for gjenværende energimiks for det aktuelle landet, og det vil til en viss grad omfatte en mindre andel kjernekraft. Den totale mengden kjernekraft som forbrukes ved denne mekanismen er ubetydelig.

Energiforbruk fra ikke-fornybare kilder	2025	2024
Samlet fossilt energiforbruk (MWh)	951 751	906 329
Andel forbruk fra fossile kilder i samlet energiforbruk (%)	44 %	43 %
Energiforbruk fra fornybare kilder	2025	2024
Brenselforbruk for fornybare kilder, inkludert biomasse (omfatter også industriavfall og kommunalt avfall av biologisk opprinnelse, biogass, hydrogen fra fornybare kilder osv.) (MWh)	0	0
Forbruk av innkjøpt eller anskaffet elektrisitet, varme, damp og kjøling fra fornybare kilder (MWh)	1 180 898	1 159 996
Forbruk av egenprodusert ikke-fossil, fornybar energi (MWh)	33 159	27 408
Totalt forbruk av fornybar energi (MWh)	1 214 057	1 187 404
Andel fra fornybare kilder i det totale energiforbruket (%)	56 %	57 %
Totalt energiforbruk (MWh)	2 165 808	2 093 733



Utslipp av klimagasser – scope 1, 2 og 3

Brutto scope 1- og scope 2-utslipp av klimagasser	Retrospektivt				Milepæler og målår				
	2019 (basisår)	2024	2025	%N/N-1	2025	2030	2045 (netto null)	Årlig %- mål/ basisår (2030)	Årlig %- mål/ basisår (2045)
Scope 1 klimagassutslipp									
Brutto scope 1 klimagassutslipp (tCO₂ekv)	95 640	101 755	102 974	1 %					
Norden	2 095	592	798	35 %					
Asia	93 545	101 163	102 176	1 %					
Scope 2 klimagassutslipp									
Brutto stedsbaserte scope 2-utslipp av klimagasser (tCO₂ekv)	337 294	471 457	465 672	(1 %)					
Norden	32 413	17 204	12 971	(25 %)					
Asia	304 882	454 253	452 688	(0,3 %)					
Brutto markedsbaserte scope 2-utslipp av klimagasser (tCO₂ekv)	462 197	249 114	275 143	10 %					
Norden	143 803	17 699	3 089	(83 %)					
Asia	318 394	231 414	272 040	18 %					
Scope 1 og scope 2 klimagassutslipp									
Brutto markedsbaserte scope 1- og 2-utslipp av klimagasser (tCO₂ekv)	557 837	350 869	378 117	8 %	(35 %)				
Norden	145 898	18 291	3 887	(79 %)					
Asia	411 939	332 577	374 216	13 %					
Scope 1- og scope 2-utslipp av klimagasser fra videreført virksomhet (unntatt Telenor Pakistan)									
Brutto markedsbaserte scope 1- og 2-utslipp av klimagasser (tCO₂ekv)	362 087	201 650	235 817	17 %					
Norden ¹⁾	145 898	18 291	3 887	(79 %)		(95 %)		(9 %)	(4 %)
Asia	216 189	183 358	231 916	26 %		(50 %)		(5 %)	(4 %)
Brutto markedsbaserte scope 1- og 2-utslipp av klimagasser (% reduksjon fra basisåret)		(44 %)	(35 %)	(21 %)	(37 %)	(69 %)	>(90%)	(6 %)	(4 %)

¹⁾ Årlig %-mål/basisår (2045) på (4) % i Norden refererer til 2040 (ikke 2045), i samsvar med det nordiske målet.



Brutto indirekte (scope 3) klimagassutslippkategorier

	Retrospektivt				Milepæler og målår				
	2019 (basisår)	2024	2025	%N/N-1	2025	2030	2045 (netto null)	Årlig %-mål/ basisår (2030)	Årlig %-mål/ basisår (2045)
Vesentlige klimagassutslipp innenfor scope 3									
1 Innkjøpte varer og tjenester	448 776	343 509	477 870	39 %					
2 Kapitalvarer	134 615	157 380	106 842	(32 %)					
3 Brensel og energirelaterte aktiviteter (ikke omfattet av scope 1 eller 2)	109 432	75 263	80 164	7 %					
4 Oppstrøms transport og distribusjon	2 527	2 672	2 415	(10 %)					
5 Avfall generert under drift	I/A	I/A	I/A	— %					
6 Forretningsreiser	4 198	4 476	6 218	39 %					
7 Ansattes pendling	18 728	15 360	13 443	(12 %)					
8 Oppstrøms leasede eiendeler	957	2 644	4 479	69 %					
9 Nedstrøms transport	I/A	I/A	I/A	— %					
10 Bearbeiding av solgte produkter	I/A	I/A	I/A	— %					
11 Bruk av solgte produkter	44 716	16 920	12 828	(24 %)					
12 Behandling av kasserte solgte produkter	4 594	4 205	4 129	(2 %)					
13 Nedstrøms leasede eiendeler	I/A	I/A	I/A	— %					
14 Franchise	I/A	I/A	I/A	— %					
15 Investeringer	368 596	389 185	389 185	— %					
Samlede brutto indirekte (scope 3) klimagassutslipp (tCO₂ekv)	1 137 140	1 011 614	1 097 573	8 %					
Andel av utgifter til leverandører med vitenskapsbaserte mål	8 %	63 %	67 %	6 %	66 %	I/A	I/A		
Andel av selskaper hvor Telenor har en minoritetsposisjon med vitenskapsbaserte mål ¹⁾		50 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %		
Totale brutto indirekte (scope 3) klimagassutslipp (tCO₂ekv) fra videreført virksomhet (unntatt Telenor Pakistan)									
Samlede brutto indirekte (scope 3) klimagassutslipp (tCO ₂ ekv)	1 045 786	948 159	1 025 889	8 %					
Samlede brutto indirekte (scope 3) klimagassutslipp (% reduksjon fra basisåret)		(9 %)	(2 %)	(80 %)		(28 %)	>(90%)	(3 %)	(4 %)

¹⁾ Andel av selskapene hvor Telenor har en minoritetsposisjon med vitenskapsbaserte mål består av True Corporation (som har validerte vitenskapsbaserte mål) og CelcomDigi (som har sendt inn mål til SBTi for validering)



Økningen i rapporterte utslipp fra innkjøpte varer og tjenester og kapitalvarer fra 2024 til 2025 skyldes hovedsakelig endringer i utslippsfaktorene som brukes til å konvertere data om leverandørkostnader til utslippsdata fra leverandørene. For de fleste leverandørene stammer utslippsfaktorene fra estimater av utslippene deres basert på omsetning, og ikke fra utslippstallene de selv rapporterer. Dette gjør at utslippsfaktorene deres svinger med endringer i omsetning. For leverandører med en årlig utslippsvolatilitet > 20 % (definert som en ekstremverdi av Telenors leverandør av utslippsfaktorer, S&P), var den sammensatte, absolutte utslippsendringen (i stor grad drevet av øket omsetning) på 53 %.

Klimagassintensitet per omsetning

Klimagassintensitet per nettoomsetning	2025	2024	%N / N-1
Samlede klimagassutslipp (stedsbaserte) per nettoomsetning (tCO ₂ ekv/000'NOK)	0,020	0,020	3 %
Samlede klimagassutslipp (markedsbaserte) per nettoomsetning (tCO ₂ ekv/000'NOK)	0,018	0,017	6 %

Kvantitativ avstemming	2025	2024
Nettoomsetning som brukes til å beregne klimagassintensitet	81 387	79 928
Nettoomsetning (annet)	0	0
Nettoomsetning i alt (note 3 og note 12 i årsregnskapet)	81 387	79 928

Kvantitativ avstemming	2025	2024
Samlede klimagassutslipp stedsbasert (tCO ₂ ekv)	1 666 219	1 584 826
Samlede klimagassutslipp markedsbasert (tCO ₂ ekv)	1 475 690	1 362 483
Totalt utslipp av klimagasser (tCO₂ekv)	1 475 690	1 362 483

Klimagassutslipp per land¹⁾

	2025			2024		
	Scope 1	Scope 2	Scope 3	Scope 1	Scope 2	Scope 3
Norge	127	670	189 299	154	630	161 580
Sverige	470	753	135 402	26	1 366	85 923
Danmark	74	59	76 258	233	15 498	58 679
Finland	127	1 607	138 847	180	204	153 442
Bangladesh	11 917	219 856	95 939	13 715	169 570	96 807
Pakistan	90 259	52 083	72 307	87 448	61 771	64 613
Andre	0	101	390 053	0	73	390 571
Telenor	102 974	275 143	1 097 573	101 755	249 114	1 011 614

Instrumenter for reduksjon av klimagassutslipp og biogene utslipp²⁾

	2025	2024
Biogene utslipp av CO ₂ fra forbrenning eller biologisk nedbrytning av biomasse som ikke er inkludert i scope 1 klimagassutslipp	I/A	I/A
Prosentandel av kontraktsmessige instrumenter som brukes til salg og kjøp av energi kombinert med attributter om energiproduksjon knyttet til scope 2-utslipp av klimagasser	37 %	24 %
Prosentandel av kontraktsmessige instrumenter som brukes til salg og kjøp av separate attributter om energiproduksjon knyttet til scope 2-utslipp av klimagasser	63 %	76 %
Andel av kontraktsmessige instrumenter knyttet til klimagassutslipp innenfor scope 2 ³⁾	68 %	70 %

Fotnoter

¹⁾ I tabellen over klimagassutslipp per land kan det være flere forretningsenheter for hvert land. For scope 3-utslipp tilskrives de oppførte utslippene forretningsenhetene i landet, men de faktiske utslippene kan skje andre steder (f.eks. for utslipp oppstrøms i verdikjeden fra leverandører).

²⁾ Opplysninger angitt som "ikke aktuelt" gjelder opplysningskrav der data ikke er tilgjengelig, enten for direkte opplysninger eller for å utføre estimater.

³⁾ Mens konsernets totale andel av kontraktsmessige instrumenter er 68 %, utgjør dette 98 % i Norden og 43 % i Asia.



Opplysninger om typene av kontraktsmessige instrumenter (scope 2 klimagassutslipp)

Telenor bruker sertifikater for fornybar energi (EACer) for å dokumentere kilden til den fornybare elektriske kraften som brukes i virksomheten. EACene gir informasjon om mengden og opprinnelsen til elektrisk kraft fra fornybare energikilder. Telenor bruker opprinnelsesgarantier (GOer) i Europa og International Renewable Energy Certificates (I-RECEr) i Asia.

Vesentlige endringer i rapporteringsgrenser

Det var ingen vesentlige endringer i rapporteringsgrensene i 2025. Telenor Pakistan gikk ut av Telenors portefølje 31. desember 2025, men selskapets utslipp er inkludert i rapporteringen.

RAPPORTERINGSMETODIKK

Telenor følger GHG Protocol Corporate Standard for å beregne både sine klimagassutslipp og sitt energiforbruk, med spesifikke metoder for scope 1- og scope 2-utslipp. Det er ingen store mangler i klimagassregnskapet eller energiforbruksdataene. Telenor beregner energiforbruket både for drivstoff og elektrisk kraft. For drivstoff rapporterer selskapene forbrukte drivstoffvolumer (liter eller kubikkmeter), som deretter omregnes til energi (MWh) basert på offentlig tilgjengelige konverteringsfaktorer (UK GHG Conversion Factors for Company Reporting). For strømforbruk rapporterer selskapene forbruket direkte som MWh.

Scope 1-utslipp

For scope 1 estimeres utslipp basert på spesifikke utslippsfaktorer knyttet til typene drivstoff og drivgasser som forbrukes på tvers av Telenors virksomhet, hovedsakelig hentet fra Storbritannias Department for Energy Security and Net Zero (tidligere DEFRA).

Scope 2-utslipp

For scope 2-utslipp bruker Telenor både stedsbaserte og markedsbaserte tilnærminger. Stedsbaserte utslippsfaktorer er hentet fra International Energy Agency (IEA), mens markedsbaserte faktorer bare er tilgjengelig i Norden, hvor de er hentet fra Association of Issuing Bodies (AIB). Denne strukturerte tilnærmingen sikrer konsistens og nøyaktighet i Telenors klimagassrapportering.

Scope 3-utslipp

Scope 3-utslippene er estimert basert på ulike metoder (gjennomsnitt, forbruksbasert, avstandsbasert, drivstoffbasert, primærdata), i henhold til GHG-protokollen. Kategoriene 1, 2 og 15 representerer de høyeste utslippene og er derfor inkludert i Telenors offentlige scope 3-mål som er validert av SBTi. Det brukes ulike utslippsfaktorer for ulike scope 3-kategorier. For kategori 3 brukes data fra Statista, og for kategori 11 brukes IEAs utslippsfaktorer. Kategoriene 5, 9, 10, 13 og 14 anses som uvesentlige, og ingen data rapporteres.

Scope 3 – kategori 1 (kjøpte varer og tjenester) og 2 (kapitalvarer)

Utslipp i kategori 1 og 2 for "kjøpte kapitalvarer og tjenester" beregnes ved bruk av en forbruksbasert metode, basert på utslippsintensiteter etter leverandørforbruk og leverandøromsetning for scope 1, 2 og 3 oppstrøms der disse dataene er tilgjengelige. Telenor jobber kontinuerlig med å forbedre datakvaliteten, og i 2025 omfattet dette korrigeringer og forbedringer av forbruksdataene.

En EEIO-modell (Environmentally Extended Input–Output) brukes for gjenværende utgifter. Dette oppnås ved å multiplisere utgifter innenfor hver spesifikke sektorutgiftskategori med den samsvarende sektorspesifikke utslippsintensitetsfaktoren i EEIO-modellen.

Telenor ber foreløpig ikke om eller bruker bilateralt leverte primærdata fra leverandører, slik som LCA-data for innkjøpte produkter. Dette arbeidet vil intensiveres etter hvert som Telenor fortsetter å redusere sine utslipp i kategori 1 og 2, scope 3.

For sine mest strategiske leverandører følger Telenor likevel jevnlig opp fremdriften i leverandørenes planer og tiltak. Sistnevnte arbeid vil intensiveres i takt med Telenors reduksjon av kategori 1 og 2 scope 3-utslipp

Scope 3 – kategori 6, 11 og 12 Primærdata ble brukt til å beregne scope 3-utslipp for kategoriene 6, 11 og 12. Disse utgjorde 2,1 % av totale scope 3-utslipp for rapporteringsåret.

Scope 3 – kategori 5, 9, 10, 13 og 14 «Ikke aktuelt» er brukt for disse kategoriene fordi de ikke er relevante for Telenor.

Scope 3 – kategori 15 (investeringer)

Kategori 15-utslippene inkluderer investeringsobjektene scope 1- og scope 2-utslipp slik de er offentlig rapportert av CelcomDigi og True Corporation, men ikke deres scope 3-utslipp. Dette er i henhold til Telenors tolkning av GHG Scope 3-standard, og også på grunn av vesentlighetsbetraktninger knyttet til ufullstendige scope 3-data fra enkelte selskaper det er investert i.

Grunnen til at utslippene i scope 3, kategori 15 (investeringer) er de samme for 2024 og 2025, er at utslippene er basert på årsrapportene til CelcomDigi og True Corporation for 2024 (ettersom 2025-rapportene ikke var publisert på tidspunktet for datainnsamlingen til denne rapporten).



ESRS E4

Biologisk mangfold og økosystemer

World Economic Forum identifiserte tap av biologisk mangfold og kollaps i økosystemer som den nest største langsiktige risikoen i sin risikoanalyse for 2025. Tap av leveområder er en viktig årsak til denne pågående krisen. Selv om hver enkelt basestasjon har lav innvirkning på naturen og økosystemene, gjør Telenors omlag 55 000 basestasjoner i alle selskapets markeder dette til et vesentlig område.

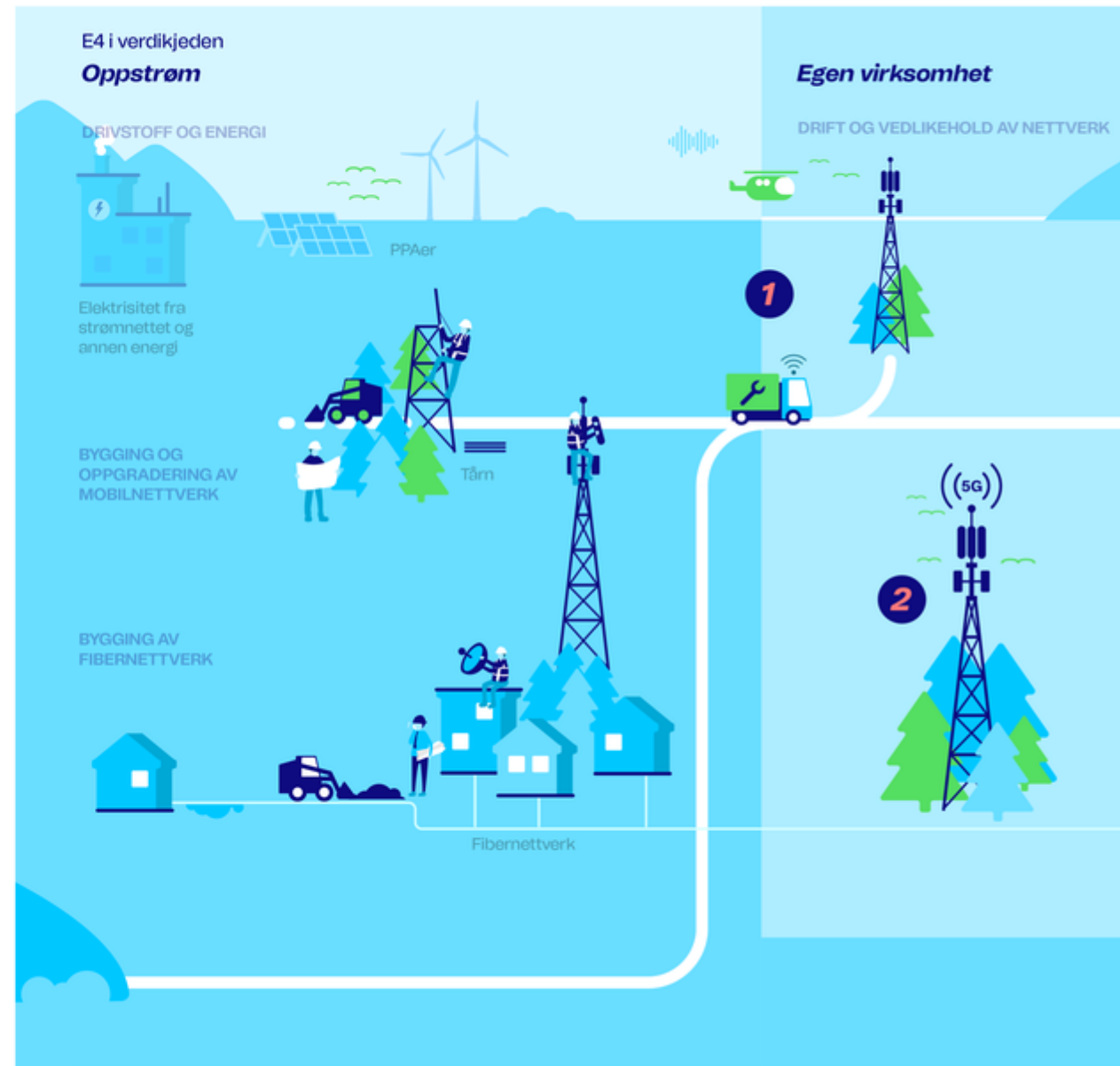
Slik utgjør Telenor en forskjell

Telenors verdikjede påvirker det biologiske mangfoldet hovedsakelig gjennom arealbruk i forbindelse med bygging, drift og vedlikehold av telekomtårn og tilhørende infrastruktur, noe som kan fragmentere økosystemer og forstyrre enkelte arter.

Studier til nå indikerer negative påvirkninger på forstyrrelse av habitater og barriereeffekter fra tårnbelysning. Temaet er fortsatt umodent med begrenset datatilgang.

I 2025 fullførte Telenor sine første GIS-baserte vurderinger av biologisk mangfold i hele Norden for å forstå hvilke anlegg som ligger i eller i nærheten av sårbare områder. Selskapet har også fremskyndet tilbakeføringen av landområder gjennom den pågående nedstengningen av det norske kobbernettet. Selv om Telenor for tiden ikke har noen egen policy for biologisk mangfold eller spesifikke mål, har selskapet begynt å vurdere mitigeringshierarkiet som et rammeverk for fremtidige tiltak.

Ved inngangen til 2026 planlegger Telenor å utvide vurderingene av biologisk mangfold til å omfatte flere områder enn de nordiske landene, øke forståelsen av områder med stor påvirkning og identifisere konkrete mitigerende tiltak for å integrere hensynet til biologisk mangfold bedre i hele virksomheten. Denne vurderingen vil bli for intern bruk og vil ikke vektelegges i ekstern rapportering.





Påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO-er)

Telenor har identifisert følgende påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til ESRS E4 Biologisk mangfold og økosystemer.

IRO-er	Relevans for Telenor	Verdikjeden	Kort, mellom-lang eller lang sikt
1	Tap av biologisk mangfold		
-	Negativ påvirkning Telenors bygging, drift, vedlikehold og avvikling av telekommunikasjonstårn, kabler og tilhørende infrastruktur har en faktisk negativ påvirkning på naturen og bidrar til fragmentering og forstyrrelse av økosystemer, samt økt risiko for tap av biologisk mangfold.	↑ ●	K, M
2	Artenes tilstand		
-	Negativ påvirkning Det er en potensiell negativ påvirkning på arter, som for eksempel fugler, på grunn av barriereeffekten av telekommunikasjonsmaster med kunstig belysning som forstyrrer navigasjonen deres og øker kollisjonsrisikoen, noe som fører til at artene unngår disse områdene og endrer trekkrutene sine. Andre arter kan også bli negativt påvirket av nettverksinfrastruktur, for eksempel dyr som setter seg fast i kobberinfrastruktur.	↑ ●	K, M

IRO-prosessen

Telenors arbeid med selskapets påvirkning på biologisk mangfold og økosystemer er fortsatt i en tidlig fase. Telenor har derfor lite data på dette tidspunktet, og i dette avsnittet legger vi vekt på de første skrittene selskapets har tatt på dette området, samt hvordan selskapet planlegger å øke innsatsen i fremtiden. For 2025 benytter Telenor seg av innfasingsbestemmelsene i henhold til vedlegg C i ESRS 1 (ESRS 2 §17), samt «Quick fix»-vedtaket fra EU i juli 2025.

Undersøkelser av Telenors påvirkning på biologisk mangfold og økosystemer startet med selskapets DVA. Det ble ikke identifisert noen avhengigheter, fysiske risikoer, overgangsrisikoer eller systemrisikoer i DVA-en. Dette betyr ikke nødvendigvis at det ikke finnes slike risikoer, muligheter eller avhengigheter, men gjenspeiler først og fremst at temaet er umodent i Telenor. Det er ikke gjennomført konsultasjoner med potensielt berørte lokalsamfunn.

Tap av biologisk mangfold

Telenor bygger, utvikler og vedlikeholder telekommunikasjonstårn, noe som innebærer bruk av landområder. I tillegg til tårnene finnes det ofte støttende infrastruktur, som tilførselsveier, strømforsyning og støttebygninger. Dette arealavtrykket bidrar til fragmentering og forstyrrelse av økosystemer, samt økt risiko for tap av biologisk mangfold.

Artenes tilstand

Telekommunikasjonstårn kan medføre barriereeffekter og forstyrre fuglenes navigasjon, og de kan føre til økt risiko for kollisjoner. Tårn med kunstig belysning har en barriereeffekt som fører til at arter unngår disse områdene og endrer trekkrutene sine.

Vurdering av anlegg påvirker biologisk mangfold og økosystemer i Norden

Telenor har satt i gang vurderinger av fotavtrykket til egen virksomhet i Norden ved hjelp av geografiske informasjonssystemer (GIS). Alle de nordiske forretningsenhetene har vært omfattet av denne vurderingen. Et viktig formål med vurderingen er å få en oversikt over i hvilken grad egne anlegg i de nordiske markedene påvirker biologisk mangfold og økosystemer, samt det rapporterte antallet anlegg i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold. Resultatet av vurderingen finnes i tabellen over anlegg i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold.

Telenor har mer detaljerte data, men på grunn av antallet anlegg og nasjonale regler som begrenser Telenors mulighet til å offentliggjøre eksakte lokasjoner, er ytterligere detaljer unntatt fra ekstern rapportering. Kartene gir en indikasjon på hvor Telenor må fokusere sitt naturrelaterte arbeid fremover.

Samspill med strategi og forretningsmodell

Telenor er fortsatt i en tidlig fase med å undersøke hvordan virksomheten påvirker biologisk mangfold og økosystemer. Denne vurderingen har ikke modnet til en undersøkelse av hvorvidt, eller på hvilken måte, biologisk mangfold og økosystemer har innvirkning på Telenors strategi og forretningsmodell. Området innebærer risiko for Telenor, og forventes ikke å påvirke strategi og forretningsmodell i vesentlig grad.



Den begrensede analysen av robusthet som er gjort, er fokusert på Telenors egen virksomhet og på kort til mellomlang sikt. Den nåværende vurderingen indikerer hvilke lokaliteter (lokaliteter som ligger i nøkkelområder for biologisk mangfold eller områder med rødlistede arter) som bør prioriteres for tiltak for biologisk mangfold. Det videre arbeidet med området vil avgjøre detaljene i de nevnte tiltakene.

Policyer

Telenor har ikke en egen policy for biologisk mangfold og økosystemer. Disse temaene er kort omtalt i Sustainability Policy.

Mål

Telenor har ikke mål for biologisk mangfold og økosystemer.

Tiltak

Tiltak i løpet av året

I 2025 har fokuset vært å fortsette forretningsenhetenes vurdering av påvirkningen fra selskapets virksomhet. Telenor har fått hjelp av et tredjeparts team av biologer fra det internasjonale konsulentselskapet AFRY med å finne relevante mål for området.

Avvikling

Telenor avvikler kontinuerlig infrastruktur som ikke lenger er i bruk, og reduserer dermed fotavtrykket og tilbakefører tidligere anvendte landområder til naturen. Et viktig prosjekt som fortsatte i 2025, var nedleggelsen og fjerningen av det faste kobbernett i Norge. Dette tiltaket omfatter Telenors egen virksomhet, og den primære tidshorizonten er på kort sikt.

Felles bruk av anlegg

En del av hensikten med å etablere Telenor Infrastructure som et eget forretningsområde i 2022 var å selge tilgang til tårn til bedriftskunder. De vil da ikke ha behov for å bygge sine egne nye anlegg for dette området. Økt sambruk kan føre til betydelige besparelser når det gjelder antall basestasjoner som trengs, og er dermed en positiv bidragsyter til lavere påvirkning på biologisk mangfold og økosystemer. Dette tiltaket omfatter hovedsakelig Telenors egen virksomhet, og den primære tidshorizonten er på kort sikt.

Planlagte fremtidige tiltak

Telenor vurderer mitigeringshierarkiet, som er et rammeverk for å håndtere negativ påvirkning på natur og økosystemer, som et relevant rammeverk for mitigerende tiltak. Telenor bruker for tiden ikke kompensasjon for biologisk mangfold og har ikke innlemmet lokal og urfolks kunnskap og naturbaserte løsninger i tiltak knyttet til biologisk mangfold og økosystemer.

Måleindikatorer knyttet til biologisk mangfold og endringer i økosystemer

Tabellen nedenfor viser antall anlegg i eller i nærheten av vernede områder og arealbruk.

	Antall anlegg i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold	Areal belagt av anlegg i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold (tusen m ²) ¹
Norge	155	346
Sverige	158	353
Danmark	343	766
Finland	54	121
Totalt	710	1 586

RAPPORTERINGSMETODER

Metodikken for denne vurderingen er å krysse referere GIS-kartlag med alle basestasjoner i et land med kartlag som inneholder informasjon om rødlistede arter, nøkkelområder for biologisk mangfold (KBA), verneområder og naturtyper. Selv om tilgjengeligheten av kart varierer mellom de landene der det gjennomføres vurderinger, Finland, Sverige, Danmark og Norge, er hovedmetodikken den samme. Vurderingene gir en oversikt over hvor anleggene med sterkest påvirkning befinner seg.

Det er betydelig usikkerhet i denne innledende studien av Telenors fotavtrykk. En kilde til usikkerhet er at kartdataene som er tilgjengelige fra de fire nordiske landene, er forskjellige (for Finland finnes det f.eks. én enkelt måleenhet som integrerer mye forskjellig informasjon om biologisk mangfold, og i Sverige inngikk ikke rødlistede arter i kartmaterialet som ble brukt). I de fleste tilfeller omfatter det også bare anlegg i (og ikke i nærheten av) områder som er følsomme for biologisk mangfold. En tredje kilde til usikkerhet er den betydelige underrapporteringen av rødlistede arter i et land.

¹ Arealet beregnes ved å multiplisere antall lokasjoner med en faktor på 2 233 m² per lokasjon. Dette er det gjennomsnittlige fotavtrykket per lokasjon, inkludert en buffersone med en radius på 25 meter, basert på en vurdering fra en tredjeparts ekspert.



ESRS E5 Ressursbruk og sirkulær økonomi

Telekombransjen bruker en betydelig mengde elektronisk og elektrisk utstyr. Verden står overfor globale utfordringer i form av ressursknapphet og en økende mengde elektronisk og elektrisk avfall. Mer sirkulære forretningsmodeller og økt sambruk av infrastruktur er avgjørende for å redusere miljøskader, spare på knappe ressurser og fremme et mer bærekraftig digitalt samfunn.

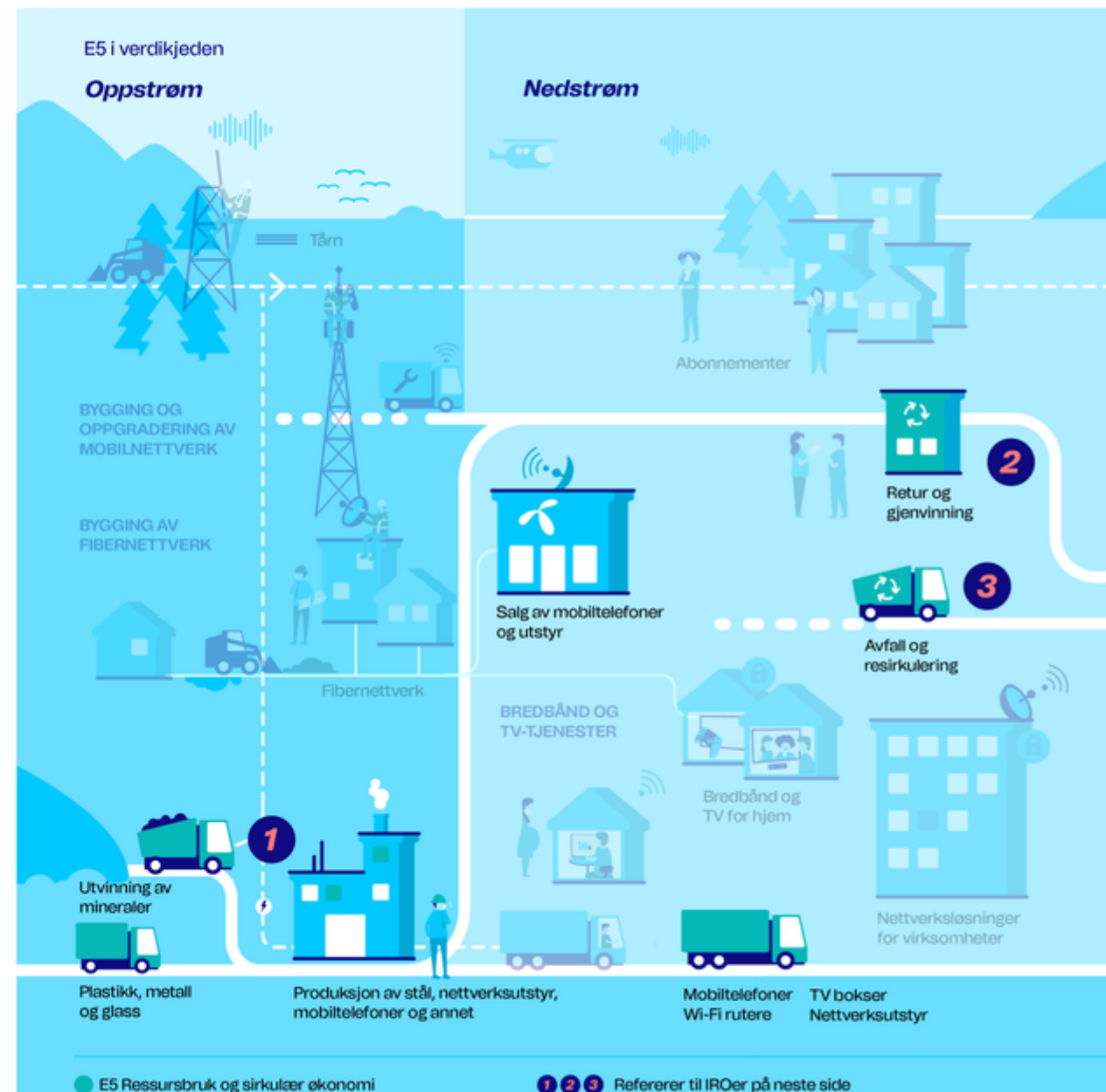
Slik utgjør Telenor en forskjell

Telenor påvirker sirkularitet og miljø gjennom ressursbruken i verdikjeden. Den viktigste negative påvirkningen skyldes at produksjonen av det elektroniske utstyret og nettverksutstyret vi kjøper, innebærer omfattende ressursutvinning og gruvedrift. I tillegg har den begrensede graden av sirkularitet i Telenors virksomhet og betydelige mengder elektronisk avfall fra nettverksutstyr, servere, PC-er og mobiltelefoner en negativ påvirkning.

Blant de viktigste risikoene er at knapphet på råvarer kan gi mangel på kritisk IKT-utstyr i fremtiden, noe som kan føre til økte kostnader eller true nettverksdrift. Telenor jobber med å forbedre returordningene, øke graden av gjenbruk, renovering og resirkulering og redusere antallet nye nettverkslokasjoner gjennom deling av infrastruktur.

I 2025 fullførte Telenor sine første estimater for inngående og utgående ressurser for utvalgte produktkategorier. Returraten for mobile enheter var 14 %, mot 13 % året før, da tallet kun inkluderte mobiltelefoner. Metodeendringen forklares nærmere nedenfor.

Fremover vil Telenor fokusere på å skalere sirkularitetstiltak, utvide materialstrømanalyser, evaluere hvordan man kan gjenbruke nettverks- og forbrukerutstyr, og samarbeide videre med bransjepartnere for å standardisere sirkulær praksis.





Påvirkninger, risikoer og muligheter

(IRO-er)

Telenor har identifisert følgende påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til ESRS E5 Ressursbruk og sirkulær økonomi.

IRO-er	Relevans for Telenor	Verdi- kjeden	Kort, mellom- lang eller lang sikt
1	Inngående ressurser og bruk		
-	Negativ påvirkning Det er faktisk negativ påvirkning på miljø og natur av bruk av råvarer (f.eks. kobolt, litium, gull, kobber, palladium) i produksjon av utstyr og produkter som Telenor kjøper (f.eks. smarttelefoner og nettverksutstyr).	↑	M
-	Risiko Det er risiko for at begrensede og/eller knappe ressurser kan gi mangel på visse IKT-produkter og nettverksutstyr som er kritisk for Telenors virksomhet, og at dette kan føre til høyere kostnader og/eller forsinkelser i leveringen av leverandørprodukter.	↑ ●	M, L
2	Utgående ressurser knyttet til produkter og tjenester		
-	Negativ påvirkning Det er en faktisk negativ påvirkning på miljøet og samfunnet at sirkulær økonomi i Telenors forretningsmodeller fortsatt er i en tidlig fase. Ved å øke returraten og levetiden på mobiltelefoner kan Telenor bidra til økt ressurseffektivitet i samfunnet.	↓	K, M
3	Avfall		
-	Negativ påvirkning Det er faktisk negativ påvirkning på miljøet fra høyt forbruk av EE-utstyr (elektrisk og elektronisk utstyr), særlig når det ikke resirkuleres eller gjenbrukes.	● ↓	M

Inngående ressurser og bruk

Telenor bruker store mengder EE-produkter til sine nettverkstjenester, både i form av mobile enheter og utstyr som brukes i mobilnett. Noen av råvarene som brukes til å produsere utstyr, er begrensede ressurser som blir stadig knappere. For å bygge ut mobilnettet er Telenor også avhengig av bygging av nye mobiltårn, datasentre og andre typer bygninger. Telenor tar sikte på å redusere denne ressursbruken, og dermed miljøpåvirkningen, ved å i økende grad bruke/bygge infrastruktur som kan deles av flere kunder.

Utgående ressurser relatert til produkter og tjenester

For å redusere den negative påvirkningen på miljøet fra ressursforbruk og produksjon av EE-avfall arbeider Telenor for å øke returraten av solgte mobiltelefoner og mobile enheter, for å sikre at disse blir renvert og solgt på nytt, eller resirkulert om nødvendig. Dette reduserer behovet for nye materialer og energi til produksjon av nye enheter, samtidig som det reduserer mengden EE-avfall og bidrar til å holde viktige sjeldne mineraler i produksjonssyklusen.

Avfall

Den økende etterspørselen etter elektroniske produkter og produktenes korte levetid har ført til at EE-avfall har blitt en betydelig bekymring og risiko for bransjen. EE-avfall regnes som farlig avfall, da det inneholder giftige materialer eller kan produsere giftige kjemikalier dersom det ikke håndteres på riktig måte. I Norden selger Telenor mobiltelefoner til et stort antall kunder. Siden mobiltelefonene er en betydelig kilde til EE-avfall, prioriterer Telenor spesifikt gjenbruk og resirkulering av disse i sin egen nordiske

virksomhet. Telenor selger svært få mobiltelefoner i sine markeder i Asia, og dette er derfor kun vesentlig for den nordiske virksomheten.

Modenhhet

Sirkulær økonomi som bærekraftsområde er mindre modent når det gjelder metodikk, måleindikatorer, verktøy og standarder enn klimaområdet. Det er begrenset støtte fra bransjespesifikke og tverrindustrielle metoder, måleindikatorer og kriterier for å sette vitenskapsbaserte mål. Det er også mindre tilgjengelighet på konsistente og sammenlignbare data fra leverandører, både i oppstrøms og nedstrøms verdikjede.

Telenor samarbeider derfor med andre telekomoperatører for å bli enige om viktige prioriteringer og mål innenfor dette området. En felles enighet vil bidra til å fremme konsistente tilnærminger og forventninger til felles leverandører, og dermed støtte skalerbare løsninger.

På grunn av modenhetsnivået på dette området har Telenor ikke nå gjort en formell vurdering av målene og resultatene til leverandører i verdikjeden når det gjelder sirkulær økonomi. Konsultasjoner med berørte grupper er primært gjort gjennom forbrukerundersøkelser. I 2024 gjennomførte GSMA en forbrukerundersøkelse om gjenbruk av mobiltelefoner, som inkluderte 10 000 kunder i 26 land.

Telenor forventer at nye forskrifter og reguleringer knyttet til sirkularitet og mål vil bli utviklet i løpet av de kommende årene, og



selskapet vil implementere disse når de er tilgjengelige.

Samspill med strategi og forretningsmodell

Telenor vil fortsette å utvikle sine kundetilbud i Norden, med sikte på å nå målene satt for sirkularitet for telefoner. Telenor jobber primært med dette området gjennom returprogrammer, gjenbruk/renovering og resirkulering. Selskapet kjører flere programmer for å oppmuntre kunder til å returnere telefoner som ikke er i bruk eller er utdatert, og til å bruke brukt eller renovert utstyr. Selskapet sørger for sletting av data, kvalitetssjekking, reparasjon og garantier for renoverte telefoner.

Telenor driver aktivt med en stor grad av nettverksdeling i mobilnettet i tre av sine virksomheter i Norden. I tillegg jobber det nordiske tårnselskapet for å økt nettverksdeling, noe som vil føre til en ytterligere reduksjon i behovet for nye tårn. Mobilvirksomheten i Asia vil i varierende grad tilby plass i sine tårn og leie plass av andre for å øke antallet leietakere per tårn. Det er muligheter for å øke denne praksisen ytterligere.

Policyer

Telenors Sustainability Policy dekker håndteringen av de fire IRO-ene. For å redusere negativ påvirkning på naturen fra bruk av råvarer i oppstrøms verdikjede anvender policyen avfallshierarkiet for å unngå og for å redusere råvareforbruk. Policyen sier også at bruk av råvarer i den inngående strømmen skal minimeres, og den oppmuntrer implisitt til bruk av resirkulerte materialer i innkjøpte varer.

For å håndtere risikoen for mangel på IKT-produkter fokuserer den på økt ressurs-effektivitet, levetidsforlengelse og leverandørdiversifisering. For å avhjelpe den begrensede sirkulariteten i Telenors virksomhet er hovedtiltaket å styrke returprogrammene og stimulere til gjenbruk. Policyen reduserer den negative påvirkningen av et høyt forbruk av elektrisk og elektronisk utstyr gjennom strenge standarder for EE-avfall og ved å forlenge produktens livssyklus gjennom renovering og gjenbruk.

Policyen pålegger alle Telenors selskaper å bruke sertifiserte leverandører for nedstrøms håndtering av EE-avfall og å anvende avfallshierarkiet i [EUs avfallsrammedirektiv](#) som et verktøy for å øke sirkulariteten.

Policyen dekker alle Telenors kontrollerte virksomheter, geografier og relevante interessentgrupper, inkludert de som er i oppstrøms og nedstrøms verdikjede. Den beskriver imidlertid ikke spesifikke aktiviteter, ettersom forskrifter og reguleringer kan variere fra land til land og hvert enkelt selskap har ansvar for å overholde lokale lover og regler.

Oppfølging og rapportering er i dag begrenset til håndtering av EE-avfall. Rapportering av avfallshåndtering av alt EE-avfall utføres årlig, med unntak av returrate for mobiltelefoner, som rapporteres kvartalsvis. Som en del av både årlig og kvartalsvis rapportering blir utviklingen over tid overvåket, analysert og fulgt opp der det identifiseres avvik.

Det er EVP People, Sustainability and External Relations som har overordnet ansvar for policyen.

Tiltakshierarki



Mål

I 2023 ble Telenor med i et bransjeinitiativ via GSMA (GSM Association) som fokuserer på å øke sirkulariteten for mobile enheter. Telenor har vedtatt følgende frivillige mål for utgående ressurser¹⁾ for Telenors nordiske mobilvirksomhet (se GSMAs [Mobile Net Zero 2024 rapport](#)):

- Innen 2030 skal antallet brukte mobile enheter som samles inn gjennom operatørens returordninger, utgjøre 30 % av antallet nye mobile enheter distribuert direkte til kundene. Formålet med dette målet er å forlenge den aktive levetiden til et større antall mobiltelefoner ved å øke andelen brukte telefoner på markedet. Dette baserer seg på en antakelse om at en høyere returrate for operatørene vil redusere antallet brukbare, men ubrukte telefoner ute blant kundene.
- Innen 2030 skal ingen brukte mobile enheter som samles inn gjennom operatøren, deponeres. Denne målsettingen påvirker en underkategori av det samlede EE-avfallet som er tallfestet i denne rapporten.

Disse målene gjenspeiler den uttalte prioriteringen i policyen om å redusere mengden EE-avfall og håndtere EE-avfall på riktig måte. Fremgangen i arbeidet med å nå målene rapporteres årlig per selskap i Norden. Målene ble vedtatt etter en strategisk analyse blant GSMA-medlemmene, som identifiserte mobiltelefoner som det mest presserende området å ta tak i innen ressursbruk. Resultatet av analysen ble publisert i [Strategy Paper for Circular Economy: Mobile devices](#).

¹⁾ Utgående ressurser: Varer og materialer som forlater Telenor, for eksempel solgte produkter og avfall



Målene gjenspeiler [EU-anbefaling 2023/2585](#) om å forbedre returraten for brukte mobiltelefoner, nettbrett og bærbare datamaskiner. De gjenspeiler også ambisjonen om å forlenge levetiden til telefoner som en del av [EUs avtale om å revidere EUs regler for å gjøre bærekraftige produkter til normen](#), og dermed redusere bruken av nye råvarer i leverandørkjeden. Målet vil i økende grad påvirke kriteriene for valg av leverandører i Telenors innkjøpsprosesser.

Telenor har målt returraten siden 2020. I 2025 var returraten i Norden 14 %. Det er 1 prosentpoeng høyere enn i 2024, da tallet kun inkluderte mobiltelefoner, men fortsatt under målet på 18 % for året. Økningen skyldes i stor grad Splitt-ordningen, der kundene kan bytte inn de gamle mobiltelefonene sine. Den skyldes også Telenors egen markeds plass for renoverte enheter og frittstående innbyttealternativer. Returraten varierte mellom 2 % og 26 % i de fire nordiske markedene; tre av markedene oppnådde en returrate på over 14 %. Målet for 2030 vil bli krevende å nå, men anses fremdeles å være innen rekkevidde.

Det andre målet, ingen deponering av innsamlede enheter, ble ikke nådd i 2025. Telenor vil fortsette arbeidet med å forbedre datakvaliteten og samarbeide med våre partnere for å løse dette problemet.

Tiltak

Tiltak i løpet av året

Telenor prioriterer å ta del i felles bransjeinitiativer gjennom GSMA og JAC (Joint Alliance for Corporate Social Responsibility) for å øke gjenbruk av mobiltelefoner og nettverksutstyr. Både GSMA og JAC har årlige tiltaksplaner.

Tiltak med størst påvirkning på tvers av medlemmene blir prioritert. Deretter blir tiltaksplanene finansiert, bemannet og organisert. GSMAs tiltak er primært sentrert rundt tidlige analysefaser og operasjonelle temaer som er relevante for medlemmene, mens tiltakene i JAC i hovedsak fokuserer på faktisk implementering, spesielt i oppstrøms og nedstrøms verdikjeder. Samarbeid på dette området er nødvendig for nå de volumene som skal til for å kunne konkurrere med lineære forbruksmodeller.

For å kunne analysere og identifisere begrensede tiltak for de tre negative påvirkningene på ressursområdet fremover, gjennomførte Telenor i 2025 et første estimat av en del av selskapets inngående og utgående ressurser. Resultatene av dette estimatet presenteres på de neste sidene.

Planlagte fremtidige tiltak

Sirkularitet for mobiltelefoner og andre enheter

Telenor vil arbeide for å øke andelen brukte telefoner i salgsmiksen for å redusere de negative påvirkningene av råvareutvinning og høyt forbruk av EE-utstyr. Telenor vil delta i flere sektorspesifikke samarbeidsprosjekter med andre mobil selskaper om sirkularitet, der målet er å skalere og standardisere praksis for å etablere sirkulære forretningsmodeller i bransjen.

Avfall

Alle Telenor-selskaper må implementere prosesser for å håndtere avfall på en bærekraftig måte. Alt EE-avfall skal gjenbrukes eller resirkuleres i henhold til internasjonalt anerkjente standarder og forskrifter. For å sikre kontinuerlige forbedringer av de lokale resultatene skal

miljøstyringsplanene gjennomgås minst én gang i året. Telenor-selskapene anbefales å sertifisere sitt miljøstyringssystem i henhold til ISO 14001.

For å unngå at EE-avfall havner på deponi, sørger Telenor for forsvarlig håndtering og resirkulering av EE-produkter ved slutten av levetiden. Sertifiserte leverandører av EE-avfallstjenester, eller leverandører som følger internasjonale standarder for EE-avfall, blir foretrukket.

Inngående ressurser

Telenors inngående ressurser er hovedsakelig innen EE-produkter som telefoner, forbrukerelektronikk og nettverks-, IT- og strøm-/energiutstyr. Inngående ressurser ble ansett som vesentlig i den doble vesentlighetsanalysen. For 2025 har Telenor estimert inngående materialstrømmer for et begrenset omfang: tre nøkkelementer innen telekommunikasjon. To av disse elementene er eiendeler Telenor kjøper inn for å drive telenettverk: nettverkstårn og 5G-radioer montert på disse tårnene. Ett av elementene er et produkt Telenor selger videre til sine kunder for at disse skal kunne bruke selskapets nettverk: mobiltelefoner.

Ressurs-omfanget skal dekke materielle ressurser. For tårnene kommer den største påvirkningen fra store mengder stål, som blant annet produseres gjennom storstilt gruvedrift og en global raffineringsskjede. For 5G-radioer er ressurs-omfanget satt til et utvalg ressurser som er viktige for 5G-utstyr, og som har en betydelig negativ miljøpåvirkning i utvinnings-/produksjonsprosessen. For mobiltelefoner ble ressursene i omfanget valgt fordi utvinningen av disse metallene er spesielt ødeleggende, både for den lokale naturen og for klimaet.

Dette er første steg på veien i et umodent område. For å kunne estimere inngående ressurser må Telenor være i stand til å kvantifisere strømmen av produkter inn til selskapet på en troverdig måte, og til å hente inn troverdige data om materialinnholdet i disse produktene. I 2025 har Telenor vært i stand til å gjøre dette for disse tre inngående strømmene. I fremtiden har Telenor til hensikt å utvide omfanget til å dekke flere typer inngående ressurser. Årets estimat dekker bare en del av ressursene som strømmer inn til Telenor. Telenor forventer at bedre eksterne data om materialinnhold med tiden vil gi bedre estimater.

I år er det geografiske omfanget begrenset til Norden. Grunnen er at datatilgjengeligheten er mer begrenset i Asia, der Telenor har en minoritetsandel i flere land. I fremtiden har Telenor til hensikt å utvide omfanget til også å omfatte Asia.

Andel resirkulert innhold i telefoner

For 2025 har Telenor estimert andelen resirkulert innhold i mobiltelefoner. Estimaten er basert på data som dekker om lag 10 % av mobiltelefonene som ble solgt i Norge i 2025. Andelen resirkulert innhold i utvalget er estimert til 23,5 %, med en gjennomsnittlig vekt av resirkulert innhold per mobiltelefon på 46,4 g, og en samlet vekt av resirkulert innhold i alle mobiltelefoner i utvalget på 5,8 tonn.

Ettersom telefonsalg ikke er en del av forretningsmodellene i Asia, er dette estimatet geografisk begrenset til Norden. I fremtiden vil bedre eksterne data om materialinnhold og resirkulert innhold i produkter gi et bedre estimat.



Inngående ressurser

Type inngående ressurs	Innhold	Total mengde inngående materiale (kg) 2025
Tårn	Stål	1 589 738
5G-radioer	Aluminium	651 826
	Barium	6
	Kobber	342 209
	Gallium	2 249
	Germanium	2 347
	Gull	24
	Yttrium	1
Mobiltelefoner	Kobolt	17 212
	Kobber	17 212
	Gull	34
	Neodym	344
	Palladium	5
	Sølv	172
Total	Stål	1 589 738
	Aluminium	651 826
	Barium	6
	Kobber	359 421
	Gallium	2 249
	Germanium	2 347
	Gull	58
	Yttrium	1
	Kobolt	17 212
	Neodym	344
Palladium	5	
Sølv	172	

Utgående ressurser

Telenors utgående ressurser er hovedsakelig innen EE-produkter som telefoner, forbrukerelektronikk og nettverks-, IT- og strøm-/energiutstyr. For 2025 rapporterer Telenor på én måleindikator: Returrate for mobile enheter.

Utgående ressurser

Telenor erkjenner at ressursene som går inn i mobiltelefoner, som estimert under Inngående ressurser, også er relevante for Utgående ressurser, også er relevante for Utgående ressurser. Etersom Telenor selger telefonene selskapet kjøper fra produsentene, til kundene, antas det at de inngående strømmene er lik de utgående. Estimater for inngående strømmer dekker dermed også utgående strømmer.

Returrate for mobile enheter

Tabellen nedenfor viser returraten for mobile enheter som andel av solgte mobile enheter.

Returnerte mobile enheter	2025	2024
Returrate for mobile enheter	14 %	13 %

Avfall

I Norden domineres rapportert EE-avfall av små enheter forbrukerelektronikk (mobiltelefoner, bredbåndsutstyr og TV-dekodere) og av nettverks- og IT-utstyr. Dette EE-avfallet inkluderer over 50 forskjellige materialer, inkludert sjeldne metaller, plast, keramikk og silisium (kilde: GSMA). I Asia er batteribackup vanlig, spesielt i Telenor Pakistan, på grunn av strømbrydd og lite pålitelige nett. Den begrensede levetiden til disse batteriene er en betydelig bidragsyter til det rapporterte EE-avfallet.

En begrenset mengde EE-avfall er klassifisert som «ikke-resirkulert». Dette omfatter EE-produkter som er samlet inn til lager i løpet av 2025, men som ved årets slutt ikke er blitt testet og vurdert med hensyn til om de egner seg til gjenbruk, eller om de må resirkuleres. Dette utstyret vil inngå i rapportert volum for gjenbruk eller resirkulering i 2026.

Farlig avfall

Mengde farlig avfall og hvordan det har blitt håndtert, er vist i tabellene under. Farlig avfall i Telenor omfatter kun EE-avfall. Telenor skiller ikke mellom farlig og ufarlig EE-avfall og anser alt EE-avfall som farlig.

Resirkulert EE-avfall i Telenor Pakistan ble fordoblet fra 2024 til 2025 og utgjorde i 2025 halvparten av Telenors totale rapporterte EE-avfall. Denne økningen var drevet av et batteribytteprosjekt som startet i 2024, og mesteparten av aktiviteten fant sted i år. Derimot gikk EE-avfallsvolumene ned i de andre selskapene.

Mengden EE-avfall er nært knyttet til utskiftingssykluser for utstyr, engangsprosjekter og investeringsprofiler, inkludert produktenes holdbarhet.

Farlig EE-avfall (i tonn)	2025	2024
Samlet EE-avfall	4 016	4 409
Farlig EE-avfall omdirigert fra avfallsbehandling	3 988	4 391
Gjenbrukt EE-avfall	141	223
Resirkulert EE-avfall	3 847	4 168
Farlig EE-avfall til avfallsbehandling	28	18
Forbrenning	0	0
Deponering	28	0
Annen sluttbehandling	0	18
Andel ikke-resirkulert EE-avfall	0,70 %	0,41 %

Radioaktivt og annet farlig avfall (i kg)

	2025	2024
Radioaktivt avfall	0	0
Annet farlig avfall	0	0

EE-avfall

Den mest vesentlige avfallstrømmen for Telenor er EE-avfall fra utrangerte EE-produkter på tvers av alle driftsselskapene. Telenor rapporterer ikke om andre typer avfall, for eksempel kommunalt avfall, da dette så langt ikke har vært ansett som vesentlig. Selskapet vil fortsette å arbeide med dette temaet og revurdere dets vesentlighet relatert til utgående ressurser.

Deponert EE-avfall

Det ble deponert 28 tonn EE-avfall i 2025. I henhold til policyen skal alt EE-avfall håndteres

separat fra kommunalt avfall, og det skal resirkuleres/gjenvinnes i tråd med nasjonale lover og regler av godkjente leverandører av gjenvinningstjenester. Telenor er avhengige av at selskapets leverandører for håndtering av EE-avfall følger lover, reguleringer og inngåtte avtaler.

Radioaktivt avfall

Telenor har ikke noe radioaktivt avfall fra den direkte driften. Telekomsektoren bruker ikke utstyr som inneholder radioaktive kilder.

Produktenes levetid

Telenor har to typer fysiske produkter i sine nordiske markeder: mobiltelefoner og forbrukerelektronikk (rutere, modemer, TV-dekodere). For disse produktene, som er produsert for Telenor, samler selskapet eller en outsourcingpartner inn brukte enheter, som renoveres, repareres og pakkes om, før de distribueres videre til nye kunder, forutsatt at de ikke er utdaterte.

Mobiltelefonene Telenor kjøper for videresalg, er ikke produsert etter selskapets spesifikasjoner, og de lages ikke under Telenors merkevareravn. I global skala er Telenor en liten aktør når det gjelder innkjøp av mobiltelefoner. Derfor er holdbarhet, reparerbarhet og andel resirkulerbart innhold i mobiltelefoner og tilhørende emballasje i praksis utenfor Telenors kontroll og innflytelse.

Noen av mobiltelefonprodusentene rapporterer informasjon om holdbarhet (som oppgraderingsevne), reparasjonsmuligheter

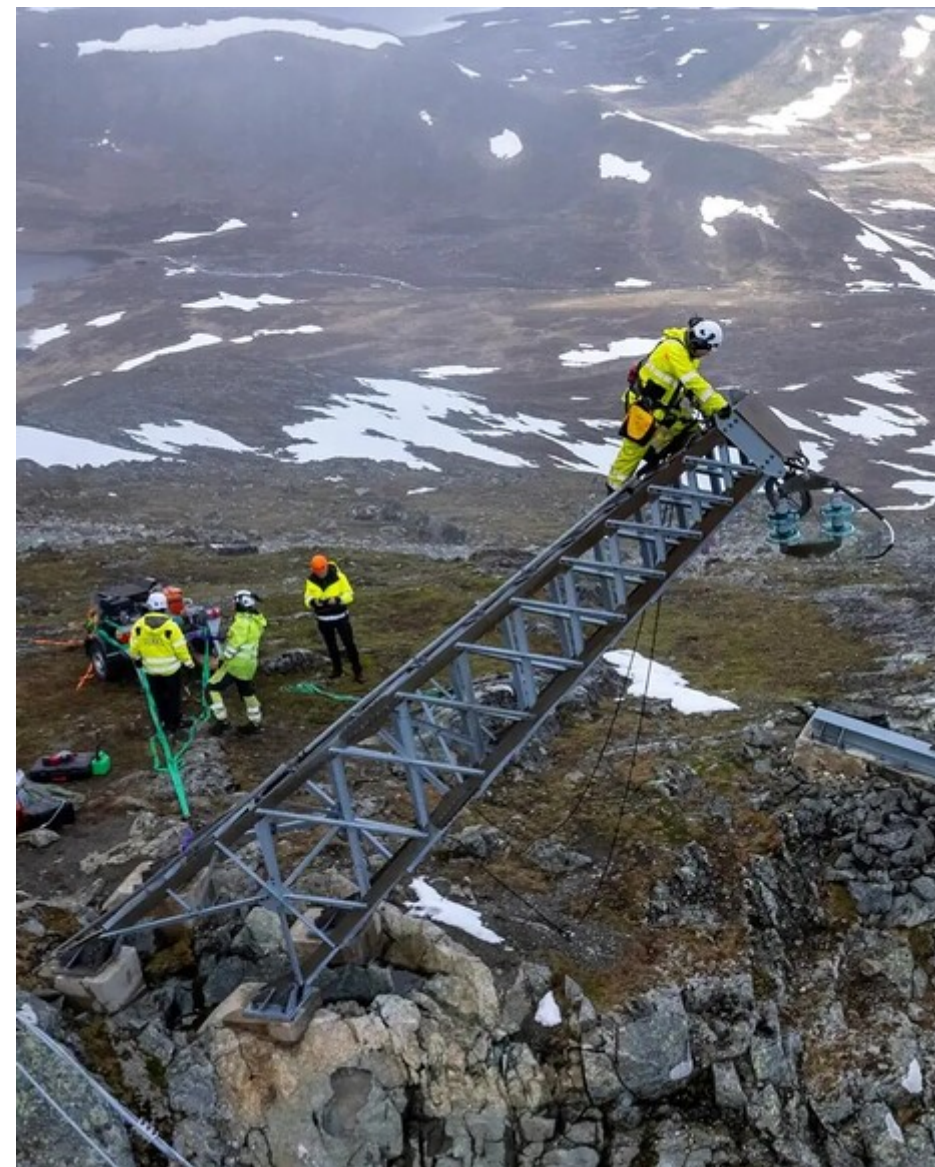
og bruk av resirkulerte materialer offentlig, men de fleste gjør det per i dag ikke. Telenor samler ikke systematisk inn slik oppstrømsinformasjon, og selskapet tar ikke kjøpsbeslutninger basert på slik informasjon.

Tradisjonelt har mobiltelefoner blitt byttet ut annethvert år i modne markeder som Norden, men dette har økt de siste årene til rundt hvert tredje år. Denne utviklingen forventes å fortsette, godt hjulpet av nye forskrifter som stiller forventninger til reparerbarhet og flere år med programvare- og sikkerhetsoppdateringer. Det voksende markedet for brukte mobiltelefoner viser også at deres aktive levetid øker.

Det finnes for tiden ingen globale standarder for reparerbarhet for EE-produkter generelt eller spesifikt for sluttbrukerutstyr. Det har vært noen forsøk på å etablere frivillige merkingssystemer for økodesign, som Eco Rating-systemet for mobiltelefoner, men det er ikke veldig utbredt.

De nylige og kommende forordningene fra EU om laderstandardisering, reparerbarhet og år med programvare- og sikkerhetsoppgraderinger forventes å ha en mye mer vesentlig påvirkning på forlenget levetid, først for sluttbrukerenheter og senere for EE-produkter generelt.

Levetiden på nettverk og IT-utstyr som brukes i B2B-markedet (business-to-business) varierer, men vanligvis har IT-servere og PC-er en forventet brukstid i Telenor på +/- fem år. Mesteparten av nettverksutstyret forventes å ha en gjennomsnittlig aktiv levetid på +/- 10 år.





RAPPORTERINGSMETODIKK

Returrate

Returrate for mobile enheter er definert som antall brukte mobile enheter som er samlet inn gjennom operatørens returordninger, delt på antall nye mobile enheter distribuert til kunder. I år omfatter returraten Norden. I 2025 utvidet bransjeorganisasjonen GSMA sin definisjon av returrate fra å gjelde «telefoner» til å gjelde «enheter», som også omfatter slike ting som smartklokker og mobilrutere med SIM-støtte. Telenor har oppdatert sin definisjon tilsvarende.

Deponert EE-avfall

Totalt rapportert EE-avfall inkluderer alle EE-produkter som samles inn for potensiell deponering. Dette skal enten gjenbrukes eller resirkuleres. Hvis noe slikt EE-avfall ikke er dokumentert som resirkulert eller gjenbrukt, rapporteres det som deponert.

Mål for sirkularitet

Måleindikatorer som Telenor bruker for å sette offisielle mål for sirkularitet av mobiltelefoner, er bransjespesifikke definisjoner og er utviklet i samarbeid med GSMA.

Måleindikatorerne som måler gjenbruk og resirkulering av mobiltelefoner og hjemmebredbånds-/TV-enheter, beregnes basert på antall enheter, ikke etter absolutt vekt i tonn, som er en mer vanlig metode.

Måleindikatorerne for det samlede volumet av EE-avfall fra alle EE-produkter rapporteres i tonn.

Måleindikatorerne som måler gjenbruk og resirkulering av mobiltelefoner og hjemmebredbånds-/TV-enheter, beregnes basert på antall enheter, ikke etter absolutt vekt i tonn, som er en mer vanlig metode.

Måleindikatorerne for det samlede volumet av EE-avfall fra alle EE-produkter rapporteres i tonn.

Informasjon om resirkulering

Telenor samler årlig inn data fra alle virksomhetene om vekt av alt generert EE-avfall og andelen som er gjenbrukt, resirkulert eller deponert.

I tillegg rapporterer virksomhetene i Norden som distribuerer (leier/selger) telefoner eller forbrukerelektronikk til kunder, mer detaljerte data om antall enheter som distribueres, samles inn, gjenbrukes, resirkuleres eller deponeres. Disse detaljerte dataene brukes til å beregne returrate for mobiltelefoner.

Når det gjelder informasjon om holdbarhet (designet levetid), reparerbarhet og bruk av resirkulerte materialer i produkter og emballasje, er vi avhengige av at data om dette blir offentliggjort av leverandørene våre.

Telenor samler for tiden ikke inn data som er nødvendig for å kunne rapportere om andel resirkulerbare materialer i innkjøpte produkter eller deres emballasje.

Inngående ressurser

Inngående materialer per type (tårn, 5G-radioer og mobiltelefoner) estimeres ved å multiplisere antall enheter som er kjøpt/satt i drift i rapporteringsåret, med et estimat av mengden (vekten av) materialer i en representativ enhet. Mens estimatet er ganske fullstendig for tårn og mobiltelefoner, dekker det en begrenset andel av totalen for 5G-radioer i 2025.

Estimeringen av materialmengden i en representativ enhet er basert på leverandørdata, livssyklusanalyser, bransjerapporter, vitenskapelige artikler og andre kilder. Det er imidlertid få leverandører som publiserer slike data, og det finnes et begrenset antall relevante kilder, noe som gjør estimatene usikre. For 2025 har vi kun basert oss på åpne kilder.

Telenor bruker antall solgte mobiltelefoner (rapporteringsåret) som kvantifisering av innstrømmingen av mobiltelefoner og antar at innstrømmingen (over tid) er lik utstrømmingen.

Andel resirkulert innhold i telefoner

Andelen resirkulert innhold i telefoner er estimert som et vektet gjennomsnitt av andelen resirkulert innhold i de ni telefonmodellene som Telenor solgte mest av i Norge i 2025, vektet etter salgstall. For modeller det ikke finnes info om andel resirkulert innhold for, antar vi at andelen er null.



EU's taksonomi for bærekraftige aktiviteter

EU's taksonomiforordning er et sentralt element i Europas grønne giv (European Green Deal). Taksonomien er et klassifiseringssystem med spesifikke kriterier for at økonomiske aktiviteter kan defineres som miljømessig bærekraftig. Formålet er at investeringer skal rettes mot bærekraftige aktiviteter og prosjekter.

Økonomiske aktiviteter er omfattet av taksonomien når de faller inn under de aktivitetene som er definert i EU's taksonomi, og de er taksonomiforenlige (bærekraftige) hvis de både gir et vesentlig bidrag til minst ett av miljømålene og oppfyller alle de spesifikke tekniske kriteriene, inkludert prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade. For telekombransjen er de aller fleste aktiviteter, inkludert mobil- og fastnett, ikke inkludert i taksonomien. Telenor leverer telekommunikasjonstjenester, og sektorklassifiseringen er NACE K61.1.

I samsvar med den forenklede delegerte forordningen fra juli 2025 har Telenor benyttet vesentlighetsterskler for 2025-rapporteringen.

For 2025 utgjorde den ikke-vesentlige omsetningen 1 776 millioner kroner av 81 387 millioner kroner eller 2 %. For 2025 utgjorde de ikke-vesentlige investeringsutgiftene 986 millioner kroner av 17 024 millioner kroner eller 6 %, og de ikke-vesentlige driftsutgifter utgjorde 193 millioner kroner av 5 345 millioner kroner eller 4 %.

I 2024-rapporteringen ble fire aktiviteter ansett for å kunne bidra til begrensning av klimaendringene, og to aktiviteter ble ansett for å kunne bidra til omstilling til en sirkulær økonomi. Omsetningen fra aktiviteter omfattet av taksonomien var totalt 2 %, og de omfattede investeringsutgiftene og driftsutgifter var henholdsvis 5 % og 2 % i 2024.

Følgende aktiviteter ble ansett for å kunne bidra til begrensning av klimaendringene og omstilling til en sirkulær økonomi:

- Databehandling, datalagring og tilknyttede tjenester (CCM 8.1 og NACE K63.10)
- Datadrevne løsninger for reduksjon av klimagassutslipp (CCM 8.2 og NACE K61.10, K62.10/20/90 eller K63.10)
- Installasjon, vedlikehold og reparasjon av teknologi for fornybar energi (CCM 7.6 som en del av Bygge- og anleggsvirksomhet og fast eiendom, som kan knyttes til flere NACE-koder)
- Anskaffelse og eierskap av bygninger (CCM 7.7 og NACE M68 relatert til fast eiendom)
- Salg av brukte varer (CE 5.4 og NACE G47 relatert til videresalg av brukte varer)

- «Produkt som tjeneste» og andre sirkulære bruks- og resultatorienterte tjenestemodeller (CE 5.5 og NACE G47 eller O77 relatert til detaljhandel og utleie og leasing)

De fleste av disse aktivitetene er knyttet til andre sektorer enn telekommunikasjonssektoren, men det er disse aktivitetene som er lagt til grunn for vurderingen av den ikke-vesentlige andelen for 2025.

Databehandling, datalagring og tilknyttede tjenester

Telenor har flere datasentre. Disse er imidlertid knyttet til IT- og nettverksinfrastruktur. I den ikke-vesentlige vurderingen er investeringene i datasentre tatt med, i tillegg til omsetning, investeringsutgifter og driftskostnader for AI Factory.

Datadrevne løsninger for reduksjon av klimagassutslipp

Telenor leverer løsninger som kan gjøre det mulig for kunder å redusere utslippene sine, og følgende produkter har blitt inkludert i vurderingen av denne aktiviteten: Internet of Things (IoT)-løsninger for bilsegmentet, infrastruktur, smartbyer (f.eks. optimalisering av energiforbruk i bygninger), løsninger for fjernmøter og Telenor Amp-selskapet BLDNG.ai.

Installasjon, vedlikehold og reparasjon av teknologi for fornybar energi

Denne aktiviteten dekker installasjon, vedlikehold og reparasjon av teknologi for fornybar energi. Dette har tidligere hovedsakelig vært knyttet til investeringer i solcelleanlegg i mobilnettet for å redusere bruken av dieselgeneratorer, utskifting

av utstyr eller installasjon av solcellepaneler på bygninger.

Anskaffelse og eierskap av bygninger

Denne aktiviteten dekker kjøp av fast eiendom og utøvelse av eierskap til slik eiendom, og svarer til tilgang av bygninger til varige driftsmidler.

Salg av brukte varer

Denne aktiviteten gjelder salg av brukte varer som er brukt til det tiltenkte formålet av en kunde. For Telenor er denne aktiviteten knyttet til salg av brukte mobiltelefoner i Norden.

«Produkt som en tjeneste» og andre sirkulære bruks- og resultatorienterte tjenestemodeller

Telenor har «produkt som en tjeneste»-modell hovedsakelig for ulike typer kundeutstyr (CPE) som rutere, TV-bokser og mobiltelefoner.

Minstegarantier

Vurderingen av minstegarantier er gjort på konsernnivå og dekker menneskerettigheter, antikorrupsjon, skatt og rettfærdig konkurranse. Telenor følger OECDs retningslinjer for flernasjonale virksomheter. Disse temaene er dekket i de etiske retningslinjene (Code of Conduct) og konsernets styrende dokumenter, i tillegg til å være integrert i Telenors risikostyringsprosess.

Menneskerettigheter

Telenors ambisjoner og krav til menneskerettigheter er forankret i selskapets etiske retningslinjer (Code of Conduct), retningslinjer for leverandører (Supplier Conduct Principles) og retningslinjer for menneskerettigheter (Human Rights policy), som



er basert på følgende internasjonale instrumenter: verdenserklæringen om menneskerettigheter (UDHR), den internasjonale konvensjonen om sivile og politiske rettigheter (ICCPR), den internasjonale konvensjonen om økonomiske, sosiale og kulturelle rettigheter (ICESCR) og ILOs erklæring om grunnleggende prinsipper og arbeidsrettigheter.

Telenors styringsprinsipper sikrer at alle operative enheter forplikter seg til å respektere menneskerettighetene i samsvar med FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECDs retningslinjer for flernasjonale foretak, FNs Global Compact og Global Network Initiatives (GNI) prinsipper om ytringsfrihet og personvern. Dette omfatter å allokere ansvar for å sikre regelmessig gjennomføring av aktsomhetsvurderinger knyttet til menneskerettigheter på tvers av organisasjonen, for å identifisere og håndtere potensielle og faktiske negative påvirkninger på menneskerettighetene, samt å ha dialog med interessenter. Disse prosessene er i tråd med kravene i den norske åpenhetsloven og blir rapportert i henhold til kravene.

Antikorrupsjon

Telenor er forpliktet til å drive virksomheten på en transparent måte, opprettholde høye etiske standarder og overholde gjeldende antikorrupsjonslover og -regler. Telenors forpliktelse til antikorrupsjon og nulltoleranse for korrupsjon er tydelig uttrykt i selskapets etiske retningslinjer, som danner grunnlaget for selskapets bedriftskultur og setter høye krav til integritet i virksomheten. De etiske retningslinjene og antikorrupsjonspolicyen forbyr korrumpert adferd i all Telenors forretningsvirksomhet. Selskapet

håndterer korrupsjonsrisiko gjennom Anti-Corruption Compliance Programme, et etterlevelsesprogram som inkluderer implementering av intern kontroll på tvers av organisasjonen for å forbygge, oppdage og mitigere upassende adferd.

Skatt

Telenor holder også fast ved en ansvarlig skattepolicy og -praksis i tråd med lovgivningen i alle jurisdiksjoner hvor selskapet har virksomhet. Telenor følger vilkårene i gjeldende avtaler om dobbeltbeskatning og relevante OECD-retningslinjer i håndteringen av internprising og etablering av skattepliktig tilstedeværelse. Selskapet støtter opp om åpenhet og rettferdighet i hele det globale skattesystemet, utveksling av finansiell informasjon og felles tiltak for å bekjempe overskuddsflytting og uthuling av skattegrunnlaget.

Rettferdig konkurranse

Hensiktsmessige tiltak er implementert for å sikre at Telenor er forpliktet til å konkurrere rettferdig og overholde gjeldende konkurranselover og -regler gjennom konsernets styrende dokumenter, inkludert de etiske retningslinjene og policyen for etterlevelse av konkurranselovgivning. Denne policyen sikrer implementering av et risikobasert program for etterlevelse av konkurranselovgivningen, som følger relevante internasjonale standarder for å forebygge, oppdage og rette opp upassende adferd. Programmet inkluderer, blant annet, risikovurdering, kommunikasjon og opplæring, overvåking, hendelsehåndtering og rapportering. I tillegg involveres juridiske eksperter for å gi råd om risiko i den daglige driften.

Den obligatoriske rapporteringstabellen finnes på side 166.

RAPPORTERINGSMETODIKK

Definisjonene av driftsutgifter og investeringsutgifter i henhold til taksonomiforordningen skiller seg fra definisjonen av driftskostnader og investeringsutgifter som brukes i Telenor-konsernets finansielle rapportering. Det relevante beløpet for inntekter, investeringsutgifter og driftskostnader er kun allokert til én økonomisk aktivitet. Rapporteringsgrensene tilsvarer de finansielle konsoliderte enhetene, inkludert den avviklede virksomheten.

Omsetning

For Telenor svarer omsetningen rapportert som en del av taksonomien til de totale inntektene rapportert som en del av konsernregnskapet og spesifisert i [note 3](#) Inntekter på 76 548 millioner kroner og de eksterne inntektene fra avviklet virksomhet på NOK 4 839 millioner som en del av [note 12](#). Av de totale inntektene rapportert som en del av [note 3](#) er 75 158 millioner kroner inntekter fra kontrakter med kunder (IFRS 15), og 1 390 millioner kroner er operasjonelle leieinntekter (IFRS 16). For de definerte aktivitetene rapporteres kun eksterne inntekter.

Investeringsutgifter

Investeringsutgifter som skal rapporteres som en del av taksonomien, er tilganger til varige driftsmidler på 8 038 millioner kroner ([note 17](#) Varige driftsmidler), immaterielle eiendeler på 2 878 millioner kroner, immaterielle eiendeler tilgang egenutvikling på 75 millioner kroner ([note 15](#) Immaterielle eiendeler) og

bruksrettseiendeler på 4 760 millioner kroner ([note 16](#) Bruksrettseiendeler) i løpet av regnskapsåret før avskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger, men ekskludert endringer i virkelig verdi.

Totale investeringsutgifter brukt som nevner i beregningene inkluderer også tilgang til materielle og immaterielle eiendeler som følge av virksomhetssammenslutninger. Tilgang relatert til immaterielle eiendeler er spesifisert i [note 15](#) Immaterielle eiendeler. I tillegg til tilgangen fra den videreførte virksomheten er 1 273 millioner kroner inkludert i nevneren for investeringsutgifter fra avviklet virksomhet.

Driftsutgifter

Driftsutgiftene som skal rapporteres som en del av taksonomien, er ikke-aktiverte kostnader som er knyttet til forskning og utvikling, renovering av bygninger, kortsiktige leieavtaler, vedlikehold og reparasjon, og eventuelle andre direkte utgifter knyttet til det daglige vedlikeholdet av eiendelene. For daglig vedlikehold er energikostnader ikke inkludert, kun kostnader knyttet til selve vedlikeholdet. For Telenor er følgende kostnader inkludert i nevneren for beregning av driftsutgifter for taksonomien: forskning og utvikling på 197 millioner kroner, kortsiktige leieavtaler på 69 millioner kroner og drifts- og vedlikeholdskostnader på 4 612 millioner kroner fra den videreførte virksomheten, i tillegg til totalt NOK 467 millioner fra den avviklede virksomheten.

Sosiale forhold

Telenor er et selskap der menneskene står i sentrum. Menneskerettigheter, inkludert like muligheter, mangfold, inkludering, helse, sikkerhet og trivsel, personvern og ytringsfrihet, er avgjørende for hvordan vi følger opp våre ansatte, de som jobber for eller på vegne av Telenor, våre kunder, våre sluttbrukere og samfunnene der vi har virksomhet. Telenor har lenge samarbeidet og hatt god dialog med våre interessenter. Vi jobber aktivt for å fremme digital inkludering som et verktøy for å gjøre det mulig for mennesker å trives i en stadig mer digital verden.





ESRS S1

Egen arbeidsstyrke

Telenor er et selskap med over 10,000 ansatte i Norden og Asia, hvor menneskene står i sentrum. Våre ansatte er vår viktigste ressurs, og deres utvikling, trivsel, kompetanse og engasjement er en direkte forutsetning for vår evne til å levere sikker og pålitelig kommunikasjon og realisere Telenors langsiktige strategi. En trygg, rettferdig, inkluderende og fremtidsrettet arbeidsplass er derfor helt sentralt for hvordan vi skaper verdier.

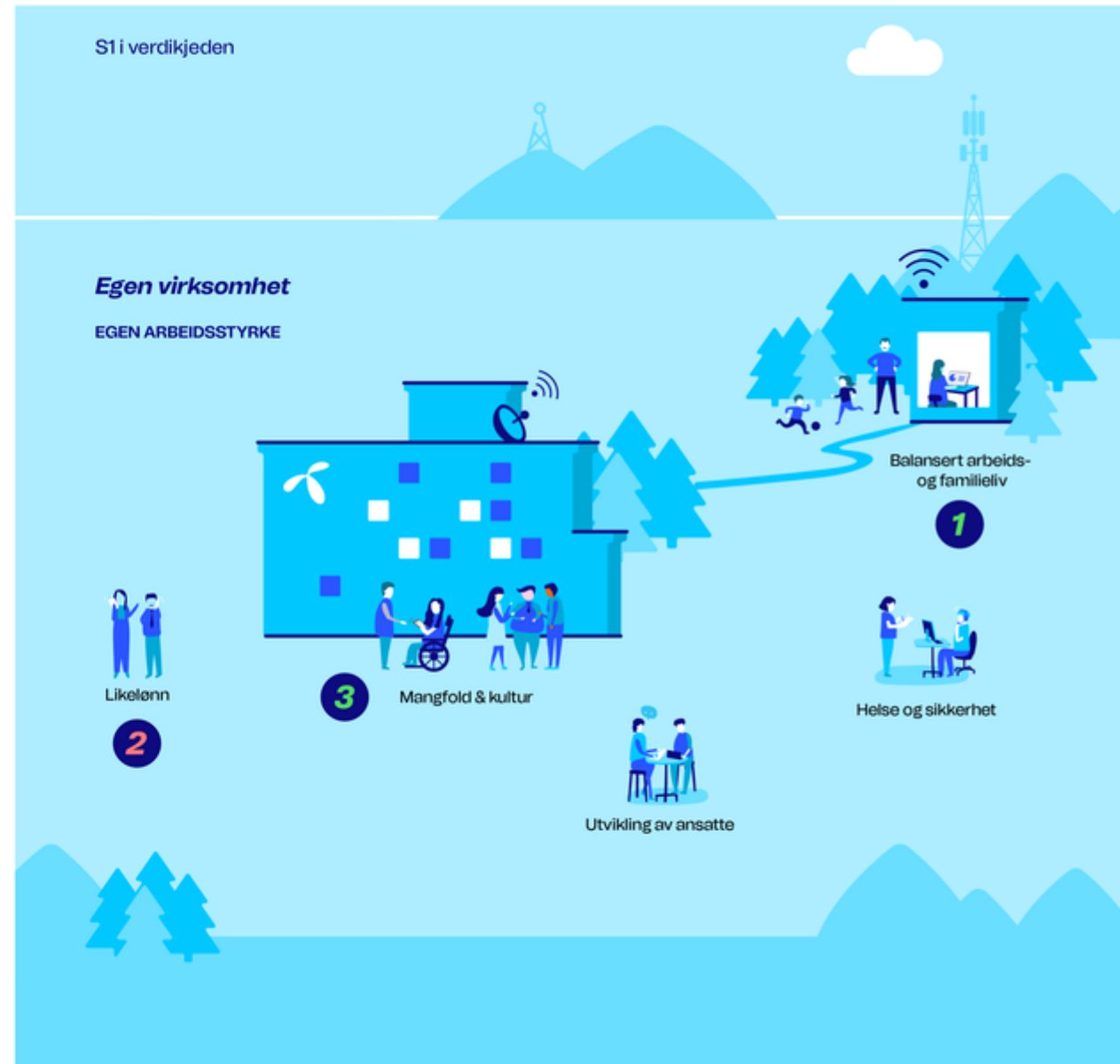
Slik utgjør Telenor en forskjell

De ansattes kompetanse, trivsel og engasjement har direkte innvirkning på selskapets evne til å levere robuste kommunikasjonstjenester og gjennomføre sin strategi.

De viktigste påvirkningene er knyttet til arbeidsforhold, like muligheter og likebehandling, og til de positive påvirkningene fra selskapets policy for familierelatert permisjon, særlig i asiatiske markeder. Blant de viktigste risikoene er potensielle lønnsforskjeller mellom kvinner og menn, utfordringer med å rekruttere og beholde viktige talenter og omdømmemessige eller rettslige konsekvenser av manglende oppfyllelse av krav om like muligheter. Mulighetene ligger i å styrke mangfold og inkludering.

I 2025 ble blant annet følgende oppnådd; vi utvidet opplæringsprogrammene for KI og økte andelen ansatte med utviklingsplaner. Telenor har også videreutviklet sin People Strategy for å bygge en mer medarbeiderfokusert kultur.

Fremover vil fokuset være på å styrke KI-ferdigheter ytterligere, integrere det nye formålet og de nye verdiene i den daglige praksisen og forbedre likestillingen mellom kjønnene, kvaliteten på medarbeiderutviklingen og trivselen på arbeidsplassen for å støtte den langsiktige strategiske gjennomføringen.





Påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO-er)

De vesentlige påvirkningene, risikoene og mulighetene som er identifisert for Telenors egen arbeidsstyrke, er presentert nedenfor, både i tabellen og i de påfølgende avsnittene

IRO-er	Relevans for Telenor	Verdi- kjeden	Kort, mellom- lang eller lang sikt
1	Arbeidsforhold		
+	Positiv påvirkning Det er faktisk positiv påvirkning på egne ansatte i Telenors asiatiske selskaper på grunn av familierelatert permisjon utover nasjonale policyer, noe som gir bedre balanse mellom arbeid og fritid.	●	K
2	Likebehandling og like muligheter - lønnsforskjeller		
-	Negativ påvirkning Det er potensiell negativ påvirkning på de ansatte hvis de opplever at lønnsforskjeller mellom kvinner og menn fører til sosiale forskjeller.	●	K
-	Risiko Det er en risiko for at vedvarende lønnsforskjeller mellom kvinner og menn kan føre til krav, manglende evne til å tiltrekke seg talenter og negativt omdømme.	●	M, L
3	Likebehandling og like muligheter - mangfold		
+	Mulighet Det ligger en mulighet i at mer mangfold i arbeidsstyrken kan føre til bedre produkter og tjenester, og at man tiltrekker seg nye talenter.	●	M, L

Arbeidsforhold

Ansatte i Telenor har rett til å ta familierelatert permisjon. Ansatte i hele konsernet har rett til seks måneders fødselspermisjon for mødre. Dette har særlig påvirket Telenors asiatiske markeder positivt, der den lokale standarden er mindre enn seks måneder.

Like muligheter og likebehandling

Telenor er en arbeidsgiver som vil gi like muligheter til alle. Mangfold og inkludering er viktig for virksomheten, og er omtalt i Code of Conduct, People Policy, People Strategy 2026–2028 og selskapets bærekraftstiltaksplan til ansvarlig forretningsdrift. Det er imidlertid noen områder der vi hele tiden må forbedre oss, som lønnsforskjeller mellom kvinner og menn.

Lønnsgapet mellom kvinner og menn kan tyde på at ansatte ikke alltid kompenseres med lik lønn for likt arbeid, noe som bidrar til lønnsforskjeller og sosiale ulikheter. Manglende overholdelse av kravene om like muligheter rammer først og fremst den kvinnelige delen av arbeidsstyrken, men det kan også gjøre selskapet mindre attraktivt som arbeidsgiver for personer med andre kjønnsidentiteter.

Dersom selskapet ikke klarer å tiltrekke seg de «beste ansatte» kan det bli vanskeligere å gjennomføre strategien, på grunn av en arbeidsstyrke som ikke har den kompetansen som kreves. Denne risikoen gjelder hele arbeidsstyrken, men det kan være noen fagområder der dette er mer relevant.

Manglende overholdelse av kravene om like muligheter kan føre til bøter eller søksmål, skade på bedriftens omdømme, tap av de beste talentene og redusert evne til å holde på de ansatte. Et svekket omdømme kan også påvirke Telenors evne til å tiltrekke seg nødvendig kompetanse. Denne påvirkningen gjelder først og fremst den kvinnelige delen av arbeidsstyrken, men et svekket omdømme kan også virke avskrekkende på hele arbeidsstyrken.

Ved å forbedre mangfoldet i arbeidsstyrken og legge til rette for inkludering i hele organisasjonen sikrer vi at selskapet innoverer, utvikler og markedsfører produkter og tjenester som appellerer til en mangfoldig kundebase. I tillegg gjør det Telenor i stand til å tiltrekke seg, beholde og utvikle talent og kompetanse som er nødvendig for fremtidige forretningsbehov.

Telenor er avhengig av å kunne tiltrekke seg og beholde de rette menneskene for å utvikle virksomheten og gjennomføre strategien. Alle risikoene og mulighetene som er identifisert, er tett knyttet til denne avhengigheten av arbeidsstyrken. Overgangen til en mer bærekraftig fremtid vil sannsynligvis gi ytterligere forretningsmuligheter for Telenor, og dermed innebærer det ingen vesentlige negative påvirkninger på Telenors egen arbeidsstyrke å gjøre de endringer som skal til for å oppnå grønnere og mer klimanøytral drift.



Telenors egen arbeidsstyrke består hovedsakelig av fast ansatte. I tillegg har selskapet midlertidig ansatte og konsulenter som dekker opp for fast ansatte ved foreldrepermisjon, sykdom og annet lengre fravær, eller som er engasjert i konkrete prosjekter med fastsatt varighet. Midlertidig ansatte og konsulenter engasjeres vanligvis gjennom byråer og konsultentselskaper, men i noen tilfeller kan de være engasjert direkte som selvstendig næringsdrivende.

Telenor erkjenner også at lønnsforskjellene mellom kvinner og menn varierer fra markert til markert. Flere Telenor-enheter gjennomfører analyser som går ut over kravet om å rapportere ujusterte tall for lønnsforskjeller. Disse utvidede evalueringene, som legger vekt på å identifisere og utbedre uforklarlige forskjeller, anses som avgjørende for å fremme likelønn. I løpet av 2026 vil Telenor fortsette å videreutvikle metodikken som forberedelse til den kommende gjennomføringen av likelønnsdirektivet.

Samspill med strategi og forretningsmodell

For å kunne fortsette å utvikle virksomheten og realisere strategien, er Telenor avhengig av arbeidsstyrken. Synspunktene, interessene og rettighetene til personer i arbeidsstyrken er derfor et sentralt hensyn i både strategien og forretningsmodellen.

I perioden 2022–2025 ble People Strategy bygget på tre pilarer: å bygge en organisasjon som er klar for fremtiden, å være stedet å vokse og å gi de ansatte en unik og meningsfull arbeidserfaring. Vektleggingen av mennesker vil bli videreført i neste strategiperiode. People Strategy for 2026–2028 vil ha en enda klarere vektlegging av en medarbeiderfokusert, kundefokusert kultur, og

kompetanseutvikling vil være et sentralt element i forretningsstrategien vår. Dette skal oppnås gjennom følgende tre uttalte mål:

- I stand til å yte vårt beste
- Brennende opptatt av å samarbeide om kundenes behov
- Betrodd å utvikle ferdigheter for fremtiden

Policyer

Telenor har fire policyer som gjelder egen arbeidsstyrke og de vesentlige påvirkningene, risikoene og mulighetene som er identifisert på dette området. Disse er som følger.

Code of Conduct

Code of Conduct danner fundamentet for Telenors bedriftskultur og setter høye standarder for integritet i virksomheten. Retningslinjene er en rettesnor for Telenors ansatte i daglige dilemmaer og angir hvordan de skal opptre for å ivareta Telenors integritet. Retningslinjene bidrar til at man tar informerte beslutninger, og forklarer hvor man kan gå for mer informasjon og veiledning. Code of Conduct er offentlig tilgjengelig på [Telenor.com](https://www.telenor.com). Styret eier Code of Conduct og er overordnet ansvarlig for implementeringen av disse retningslinjene.

People Policy

People Policy angir hvordan selskapene skal identifisere og håndtere risikoområder knyttet til Telenors ansatte, som kultur, mangfold og inkludering, mobilitet, arbeidsgiveransvar, ansattes personvern, digitale samarbeidsverktøy og kompensasjon. Den inneholder også krav som gjelder mangfold og inkludering og reduksjon av potensielle kilder til skjevheter.

Hvert Telenor-selskap skal blant annet utarbeide en lokal handlingsplan for mangfold og inkludering, gjennomføre likelønnsanalyser og sikre mangfold i rekrutterings- og utvelgelsesprosesser. Policyen er offentlig tilgjengelig på [Telenor.com](https://www.telenor.com).

Sustainability Policy

Telenors Sustainability Policy er beskrevet under E1 Klimaendringer. I tillegg til miljø- og klimaperspektivet beskriver denne policyen Telenors forpliktelse til å respektere menneskerettighetene i samsvar med FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper om ansvarlig atferd og FNs Global Compact. Policyen omfatter blant annet regelmessige aktsomhetsvurderinger av menneskerettighetssituasjonen i hele organisasjonen og er tilgjengelig på [Telenor.com](https://www.telenor.com).

Gjennom Code of Conduct, People Policy og Sustainability Policy viser Telenor til FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-erklæringen om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet, og hvordan de ansatte kan handle i tråd med disse prinsippene.

Kravene knyttet til menneskerettigheter er basert på følgende internasjonale instrumenter: FNs verdenserklæring om menneskerettighetene, den internasjonale konvensjonen om sivile og politiske rettigheter, den internasjonale konvensjonen om økonomiske, sosiale og kulturelle rettigheter og prinsippene for grunnleggende rettigheter i de åtte ILO-konvensjonene som er fastsatt i erklæringen om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet.

People Policy tar eksplisitt for seg tvangsarbeid, annet påtvunget arbeid og barnarbeid. Begrepet menneskehandel brukes ikke eksplisitt, men beskrivelsen av begrepet tvangsarbeid eller påtvunget arbeid i policyen sikrer at dette aspektet også dekkes.

Code of Conduct og People Policy dekker også spesifikt områdene mangfold og inkludering. Code of Conduct slår eksplisitt fast at «[a]lle ansatte fortjener et arbeidsmiljø, uavhengig av arbeidssted, som er fritt for trakassering, trusler, diskriminering eller trusler om vold uansett grunn, inkludert tiltak basert på kjønn, seksuell legning eller identitet, rase, etnisitet, funksjonshemming, nasjonal opprinnelse, religiøs eller kulturell tro eller statsborgerskap».

Hvordan policyer implementeres for å sikre at diskriminering forebygges, dekkes under «Prosesser for å gjenopprette negative påvirkninger og kanaler for å ta opp bekymringer». Se side [115](#) for mer informasjon.

Health, Safety and People Security Policy

Policyen dekker helse, miljø og sikkerhet, både i Telenors egen organisasjon og i verdikjeden. Policyen er nærmere beskrevet i avsnitt S2 Arbeidere i verdikjeden på side [122](#) og er offentlig tilgjengelig på [Telenor.com](https://www.telenor.com).



Prosesser og mekanismer knyttet til menneskerettigheter

Telenors tilnærming til menneskerettigheter er basert på FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter (UNGPs) og viktige internasjonale instrumenter og forpliktelser. Konsernets Sustainability Policy beskriver kravene Telenors selskaper er underlagt når det gjelder å respektere menneskerettighetene, herunder iverksette tiltak for å unngå og ikke medvirke til brudd på menneskerettighetene, og søker å heve standardene for ansvarlig forretningsdrift der det er mulig.

Aktsomhetsvurderinger

Telenors aktsomhetsvurderinger innen menneskerettigheter (Human Rights Due Diligence, HRDD) bruker en risikobasert tilnærming for å vurdere og håndtere menneskerettigheter. Arbeidet er også integrert i andre aktsomhetsprosesser i selskapet, som aktsomhetsvurdering av leverandører. HRDD supplerer prosesser som identifiserer menneskerettighetsrisikoer, som dobbel vesentlighetsanalyse (DVA) og ERM-prosedyre (Enterprise Risk Management).

Telenor har utført HRDD på tvers av konsernet de siste 13 årene og rapportert dette eksternt. HRDD benyttes for kontinuerlig forbedring i konsernet. For å sikre at Telenor oppfyller sine forpliktelser og har en enhetlig tilnærming, har Group Sustainability-avdelingen utviklet opplæringspakker og ressurser, inkludert standardiserte maler og veiledning for HRDD som en del av kontinuerlige prosesser i Telenors operasjoner og verdikjeder.

Human Rights Toolkit

Telenor bruker et Human Rights Toolkit for å vurdere sitt arbeid med menneskerettigheter. Verktøysettet er basert på metodikk og terminologi fra FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Verktøysettet inkluderer en vurdering av kontakt med interessenter og påvirkninger, risikoer og muligheter innenfor flere områder der menneskerettigheter er relevante. Verktøysettet brukes både i oppstrøms og nedstrøms verdikjede og omfatter alle Telenors geografiske markeder og berørte interessenter. Følgende områder er dekket av verktøysettet:

- Datatilgang og myndighetsforespørsler knyttet til overvåking
- Ytrings-, forenings- og forsamlingsfrihet – nettverk og myndighetsforespørsler knyttet til innhold
- Ytringer på nett og handlinger i virkeligheten
- Barns sikkerhet på nett
- Personvern og datasikkerhet (kunder og partnere)
- Vitenskap, teknologi og innovasjon
- Ikke-diskriminering og MLI (mangfold, likestilling og inkludering)
- Trivsel blant arbeidere og trygge arbeidsmiljøer
- Arbeidsvilkår (lønn, timer og goder)
- Moderne slaveri, tvangs- og barnearbeid
- Korrupsjon og bestikkelser
- Høyrisikoområder og konfliktrammede områder
- Digital inkludering, digitalt velvære, digitale ferdigheter og digital forståelse
- Tilgang til utdanning
- Tariffavtaler og organisasjonsfrihet
- Tilgang til gjenoppretingstiltak (ordning for klagebehandling og avhjelping)
- Landrettigheter (inkludert urfolk)

- Miljø- og infrastrukturpåvirkninger
- Cybersikkerhet

Vurderingen utføres av hvert enkelt av de store Telenor-selskapene og godkjennes lokalt. Vurderingene er gjort ved hjelp av begreper fra FNs veiledende prinsipper for identifisering og prioritering av menneskerettighetsrisiko. Verktøyet inkluderer også identifisering av positive påvirkninger på menneskerettigheter. Rapporteringen inkluderer mitigerende tiltak. Hvis det i aktsomhetsvurderingen avdekkes betydelig menneskerettighetsrisiko, skal lederen av styret i det aktuelle Telenor-selskapet varsles med en gang.

Den årlige aktsomhetsvurderingen som gjøres av hvert av de store selskapene, skal rapporteres til ledelsen og styret i Telenor ASA minst årlig for gjennomgang og felles læring. Prosessen har vært den samme som året før, men det har i år blitt gjennomført en lettere vurdering som en del av selskapets overordnede prosess for dobbel vesentlighet.

Gjenoppretingstiltak og implementering

Prosedyren for håndtering av helse- og sikkerhetshendelser som resulterer i negative påvirkninger, er nedfelt i HSS Incident Handling Guideline. Denne retningslinjen foreskriver ikke spesifikke gjenoppretingstiltak, da disse må vurderes fra sak til sak. For andre negative påvirkninger er det ikke fastsatt policyer eller prosesser for håndtering eller avhjelping. I tillegg til konsernpolicyene har Telenor-selskapene derfor på plass manualer som inneholder flere beskrivelser og detaljer enn policyene. Disse er i tråd med lokale lover og forskrifter og med avtaler

med lokale fagforeninger, der det er relevant.

Group Compliance er ansvarlig for å sikre at alle konsernets policyer blir implementert. Prosessen for dette er beskrevet mer detaljert i avsnittet [Forretningskikk \(G1\)](#) i denne rapporten.

Mål

Målsettingsprosessen

I Telenor er mål primært satt gjennom en ovenfra-og-ned-prosedyre, hvor operasjonelle nøkkelindikatorer identifiseres som en del av den årlige strategiprosessen. Basert på en vurdering fra konsernledelsen settes det mål for utvalgte indikatorer for å måle fremdriften i gjennomføringen av strategien. I tillegg er det mål knyttet til korttidsintensivplanen for toppledelsen, som er satt basert på retningslinjer fra styret. For konsernledelsen godkjennes disse planene av styret.

Kvinner i ledende stillinger

Telenor har, innenfor sin egen arbeidsstyrke, satt som mål å ha flere kvinner i ledende stillinger, med et særlig fokus på lederroller på høyt nivå i organisasjonen. Dette målet har blitt målt og fulgt opp i flere år.

Andelen kvinner i ledende stillinger på høyt nivå var 38 % ved utgangen av året, eksklusive Telenor Pakistan (37,5 % inklusive Telenor Pakistan), mot 36 % ved utgangen av 2024, inklusive Telenor Pakistan. Selv om målet om 40 % ikke ble nådd, endte selskapet på 38 % ved utgangen av året, og vi er fortsatt opptatt av å forbedre kjønnsbalansen gjennom kommende lederutnevnelser. I tillegg vil Telenor videreføre



ambisjonene om kjønnsbalanse i neste strategiperiode. Målet er å nå og opprettholde en andel på 40 % kvinner i ledende stillinger innen 2028, og beholde de samme målene for 2026 og 2027. Dette er for å sikre at kjønnsbalansen i ledelsen opprettholdes som en minstegrense. Det vil også muliggjøre en balansert kjønnsrepresentasjon på andre nivåer i organisasjonen og redusere det gjennomsnittlige lønnsgapet.

Mål knyttet til helse og sikkerhet

Telenor har en felles tilnærming for ansatte og leverandører, basert på ambisjonen om å oppnå null skader. Se nærmere opplysninger under «Måleindikatorer» i dette avsnittet, i tråd regnskapsloven, og i avsnitt S2 Arbeidere i verdikjeden, på side 127. Målene for dødsfall og fraværsskader (LTI) ble fastsatt i basisåret 2021, med en basisverdi på 49. Fremgang måles årlig. Måleindikatorer som er gjennomgått i planen for å fremme helse og sikkerhet, bruker nå 2024 som basisår for alle andre indikatorer.

Tiltak

Telenor bruker flere metoder for å avgjøre hvilke områder det skal iverksettes tiltak på, og for å identifisere hvilke tiltak som er nødvendige. Fokusområdene blir definert på bakgrunn av tilbakemeldinger fra interessenter og gjennom strategiske planleggingsprosesser der man tar hensyn til fremtidige behov og forventninger.

Telenors policyer og prosesser gir retningslinjer som skal sikre at arbeidsstyrken beskyttes mot eventuelle spenninger som måtte oppstå mellom forebygging eller begrensning av vesentlig negativ påvirkning og annet press på virksomheten. I tillegg bidrar kulturen i selskapet og «tonen på

toppen» til å forsterke forventningene og kravene om at de ansatte blir behandlet i samsvar med policyen, og om at man sier ifra hvis de ikke blir det.

Det er en rekke lokale initiativer og tiltak i ulike deler av selskapet. Disse er ikke listet opp her, men i stedet viser oversikten over nøkkeltiltak nedenfor de tiltakene som er iverksatt i konsernet, og som er knyttet til de vesentlige påvirkningene, risikoene og mulighetene.

Tiltak i løpet av året

Utviklingsplaner

For at alle ledere i selskapet skal bidra aktivt til å utvikle sine medarbeidere, og for at Telenor skal styrke og videreutvikle en robust læringskultur, er individuelle utviklingsplaner et sentralt verktøy. Utviklingsplanene skal balansere organisasjonens behov med den enkeltes ambisjoner, ferdigheter og utviklingspotensial.

I tillegg er utviklingsplanene en viktig støtte for Telenors mål om 40 timers opplæring per år for alle ansatte.

Dette bidrar til en positiv påvirkning fra opplæring og utvikling og øker muligheten til å tiltrekke og beholde folk. Ambisjonen er at alle ansatte skal ha en utviklingsplan. Fremover vil arbeidet også fokusere på kvaliteten på slike planer.-

Opplæring i KI

I 2024 lanserte Telenor opplæringen AI for All Starter Kit som en del av det globale KI-programmet, og etablerte et felles grunnlag for KI-forståelse i hele arbeidsstyrken. I 2025 ble initiativet utvidet fra ett enkelt kurs til et bredere perspektiv på KI-læring, der man sporer alle KI-

relaterte kurs som de ansatte har gjennomført. Dette skiftet gjenspeiler Telenors ambisjon om å bygge praktisk hverdagskompetanse innen KI i stor skala. Arbeidet med å øke KI-kompetansen vil fortsette fremover, både under den globale AI&I-paraplyen og den nordiske AI for People-agendaen, med AI Fluency Journey som rettesnor. Dette rammeverket samler grunnleggende, rollebasert og verktøybasert læring, støttet av fellesskap og ekspertnettverk, og er forankret i Telenor Academys anbefalte innhold.

Lønnsforskjeller mellom kvinner og menn

For å redusere lønnsforskjellene mellom kvinner og menn er det behov for å øke andelen kvinner i selskapet og intensivere arbeidet med å gjennomgå historiske lønnsforskjeller basert på erfaring, ansiennitet og relevant kompetanse. Som en del av Telenors satsing på mangfold, likestilling og inkludering vil arbeid med å redusere uforklarlige lønnsforskjeller for kvinner fortsatt bli vektlagt.

Mangelen på fremgang på dette området skyldes i stor grad at det i telekom- og teknologibransjen typisk er en høyere andel mannlige ansatte og en høyere andel mannlige søkere til ledige stillinger. I tillegg til å oppmuntre ledere sørger Telenor for mangfold i alle faser av rekrutteringsprosessen (både internt og eksternt).

Planlagte fremtidige tiltak

Opplæring i KI

For 2026 er det to hovedmål som styrer dette arbeidet: 60 % KI-beherskelse i de nordiske landene, og et globalt mål om 70 % gjennomføring av det obligatoriske kurset Responsible AI, som vil bli innført i 2026. Telenor går inn i en KI-drevet fremtid, og da er det viktig at de ansatte har de

ferdighetene som skal til for å være trygg på KI og for å kunne bruke KI på en ansvarlig måte.

Telenor-kultur

Telenor lanserte nye "Purpose and Values" den 5. november under den interne strategilanseringen Face Forward. I løpet av 2026 vil disse verdiene bli integrert i Telenors ulike prosesser, policyer, kommunikasjon og arenaer. Telenors "Purpose" er: "**With you, for a safer and smarter tomorrow**". Telenors verdier er: "Trust, Curiosity & Passion".

Telenors atferd (Always explore, Create together, Keep promises og Be respectful) utgjorde sammen med Code of Conduct grunnlaget for Telenors kultur i 2025 og fungerte som en rettesnor for all atferd og beslutningstaking i konsernet.

I henhold til People Policy følger Telenor-selskapene aktivt opp implementeringen av atferdene for å skape bevissthet, engasjement og etterlevelse ved å tilby nødvendig opplæring og støtte. I den kommende strategiprosessen vil det bli lagt enda større vekt på en felles kultur.

Hendelser med faktisk negativ påvirkning i løpet av 2025

I 2025 hadde vi ingen arbeidsrelaterte dødsulykker blant våre egne ansatte.



Kontakt med egne arbeidstakere og tillitsvalgte

Telenors kontakt med egen arbeidsstyrke skjer gjennom en rekke arenaer, som er beskrevet nedenfor. EVP People, Sustainability and External Relations er ansvarlig for å sikre at relevante policyer og prosesser er på plass, slik som EES, ansattdialog og dialog med fagforeninger. Tilbakemeldinger og innsikt fra denne dialogen tas med i betraktningen når selskapets strategi og tiltak fastsettes.

Ansattdialog

Gjennom ansattdialog har lederne regelmessige samtaler med alle ansatte, for å diskutere resultater og skissere en plan for utvikling. Prosessen sikrer at ansatte har utviklingssamtaler, mål og en utviklingsplan som oppdateres med jevne mellomrom. Gjennom prosessen med ansattdialog kan alle relevante områder av påvirkninger, risikoer og muligheter dekkes, avhengig av individuelle behov, interesser og prioriteringer. Samtalene kan brukes til å identifisere områder der det er behov for tiltak, men de er også en nyttig arena for å diskutere mulige tilnærminger til mitigerende tiltak og vurdere virkningen av iverksatte tiltak.

Medarbeiderundersøkelse

Den årlige Employee Engagement Survey (EES) er et annet verktøy organisasjonen bruker for å ha dialog med ansatte og for å få tilbakemeldinger på virkningen av ulike initiativer. Når nye initiativer settes i verk i deler av organisasjonen, måles virkningen av

disse også gjennom en «pulsundersøkelse», som er en kortere versjon av EES. Pulsundersøkelsen gjennomføres vanligvis tre til seks måneder etter EES-undersøkelsen og kan fokusere på spesifikke initiativer eller fokusområder.

Tilbakemeldingene og innsikten fra EES dekker områder relatert til alle vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter for egen arbeidsstyrke, i tillegg til å ta opp områder innenfor andre temaer, som for eksempel forretningsskikk.

EES brukes både til å identifisere områder hvor det er behov for tiltak, og til å måle virkningen av iverksatte tiltak.

Dialog med fagforeninger

Konsernet har en rekke arenaer for samarbeid og dialog med fagforeninger:

- Konsernets Samarbeidsutvalg på konsernnivå møtes ca. åtte ganger i året og inkluderer konsernsjefen, EVP People, Sustainability and External Relations og konserntillitsvalgte.
- European Works Council (EWC) har minst to møter per år, samt ekstra møter etter behov.
- Der stiller EVP People, Sustainability and External Relations og tillitsvalgte fra Norge, Sverige, Finland og Danmark.
- EVP & Group CTO, EVP-ene for Telenor Norden, Telenor Amp og Telenor Infrastructure og administrerende direktør i Telenor Shared Services AS har alle kontaktmøter med fagforeningene i konsernet mellom fire og seks ganger i året.
- Det er jevnlig møter med lokale fagforeninger på selskapsnivå i Telenors selskaper i Norden og i Asia.

Telenor har en internasjonal rammeavtale med UNI Global Union (UNI). UNI er en organisasjon med 20 millioner arbeidstakere i tjenestesektoren verden over, og avtalen gir en plattform og ramme for dialog mellom UNI og Telenor om grunnleggende arbeidstakerrettigheter. Telenor har et årlig møte med UNI.

I tillegg til de vanlige møteplassene blir tillitsvalgte og fagforeninger informert og konsultert om viktige saker, i henhold til lokale lover, tariffavtaler og lokal praksis, spesielt før større omstruktureringer i organisasjonen.

I Norge er likestilling og rapportering av lønn mellom kvinner og menn også et tema for diskusjon med de lokale fagforeningene.

Dialogen med fagforeningene dekker også andre temaer, som opplæring og utvikling, helse og sikkerhet, ansattdialog, EES og mangfold og inkludering. I diskusjonene tas det opp hvor det må settes inn tiltak, hvor virkningsfulle eksisterende tiltak er, og hvordan virkningen kan forbedres ytterligere.

Kravet om kontakt med ansatte gjennom de ovennevnte plattformene er nedfelt i policydokumenter, avtaler og lokale lover og forskrifter. Det er EVP People, Sustainability and External Relations som har ansvaret for å sikre at kontakten finner sted, og at resultatene blir lagt til grunn for selskapets tilnærming.

Prosesser for å gjenopprette negative påvirkninger og kanaler for å ta opp bekymringer

Rapporteringskanaler

Den generelle tilnærmingen til gjenoppretingstiltak i tilfeller der Telenor har forårsaket eller bidratt til en vesentlig negativ påvirkning på personer i arbeidsstyrken, er basert på undersøkelse og vurdering av hver enkelt sak. Enhver ansatt som får kjennskap til slike tilfeller, må vurdere om dette skal løses eller eskaleres til en leder, en HR-representant eller andre kanaler. Opplæringen i Code of Conduct inneholder informasjon om hvordan en ansatt skal håndtere ulike situasjoner.

De viktigste formelle kanalene arbeidsstyrken kan bruke til å ta opp bekymringer eller behov, er ansattdialog, medarbeiderundersøkelsen og varslingskanalen Integrity Hotline. I tillegg er det mulig å ta opp bekymringer med tillitsvalgte, lokale etterlevelsesansvarlige eller lokale helse- og sikkerhetsansvarlige og gjennom et rapporteringssystem for helse- og sikkerhetshendelser. Ikke alle disse kanalene er tilgjengelige i alle Telenor-selskaper, men alle Telenor-selskaper tilbyr ulike måter å løfte bekymringer til ulike nivåer/områder i organisasjonen på.



Opplysninger om våre ansatte

Fast og midlertidig ansatte fordelt på kjønn og land

Telenors egen arbeidsstyrke består hovedsakelig av fast ansatte. I tillegg har selskapet midlertidig ansatte og konsulenter som dekker opp for fast ansatte ved foreldrepermisjon, sykdom og annet lengre fravær, eller som er engasjert i konkrete prosjekter med fastsatt varighet. I tillegg til fast og midlertidig ansatte har vi et lite antall ansatte uten garantert arbeidstid.

Telekombransjen har tradisjonelt vært mannsdominert, spesielt innen tekniske roller og lederroller. I tillegg er det færre kvinner som tar utdanning innen STEM-fag (Science, Technology, Engineering and Mathematics), som er kritiske for mange roller innen telekommunikasjon. Telenor forsøker å mitigere dette ved å fokusere på bedre mangfold i rekrutterings-, utviklings- og forfremelsesprosessene, men det er fortsatt mer som kan gjøres.

Se note 5 i årsregnskapet for mer informasjon om lønninger og personalkostnader. Det totale antallet ansatte som er oppgitt i note 5, er 10 000, avrundet til nærmeste tusen. Dette tallet er basert på totalt antall årsverk og gjennomsnittet av de siste fem kvartalene. Metodikken som brukes, skiller seg fra den som benyttes for rapportering av antall ansatte i bærekraftsrapporten.

Antall ansatte fordelt på kjønn

Kjønn	2025	2024
Kvinner	3 171	3 416
Menn	6 955	7 915
Andre	7	0
Totalt antall ansatte ¹⁾	10 133	11 331

¹⁾ Tallene for 2025 er eksklusive 1 103 ansatte i Telenor Pakistan; i 2024 var de tilsvarende tallene inklusive 1 060 ansatte i Telenor Pakistan.

Totalt antall ansatte i landene

Land	2025	2024
Norge	3 808	3 933
Sverige	1 790	1 817
Danmark	992	1 016
Finland	1 676	1 672
Bangladesh	1 338	1 327
Pakistan ¹⁾	255	1 301
Singapore	181	208
Andre ²⁾	93	57
Totalt antall ansatte	10 133	11 331

¹⁾ Tallene for 2025 er eksklusive 1 103 ansatte i Telenor Pakistan; i 2024 var de tilsvarende tallene inklusive 1 060 ansatte i Telenor Pakistan.

²⁾ Andre inkluderer Portugal, Polen, Thailand og USA

Antall ansatte etter ansettelsestype

Fast ansatte	2025	2024
Kvinner	3 058	3 230
Menn	6 754	7 637
Andre	7	0
Totalt antall ansatte ¹⁾	9 819	10 867

¹⁾ Tallene for 2025 er eksklusive 993 fast ansatte i Telenor Pakistan; i 2024 var de tilsvarende tallene inklusive 958 ansatte i Telenor Pakistan.

Midlertidig ansatte	2025	2024
Kvinner	113	186
Menn	201	278
Andre	0	0
Totalt antall ansatte ¹⁾	314	464

¹⁾ Tallene for 2025 er eksklusive 110 midlertidig ansatte i Telenor Pakistan; i 2024 var de tilsvarende tallene inklusive 102 ansatte i Telenor Pakistan.



Ansatte uten garantert arbeidstid	2025	2024
Kvinner	13	7
Menn	21	15
Andre	0	0
Totalt antall ansatte	34	22

Turnover blant ansatte

Ansatte som har sluttet i Telenor	2025	2024
Antall ansatte	1 397	1 590
Turnover	13 %	14 %

Måleindikatorer for mangfold

Aldersfordeling i arbeidsstyrken

Nedenfor vises antall ansatte fordelt på aldersgruppene under 30 år, mellom 30 og 50 år og over 50 år.

Aldersfordeling i arbeidsstyrken	2025		2024	
	Number of employees (Headcount)	Percentage of employees	Number of employees (Headcount)	Percentage of Employees
Ansatte under 30 år	1 531	15 %	1 791	16 %
Ansatte mellom 30 og 50 år	5 779	57 %	6 707	59 %
Ansatte over 50 år	2 823	28 %	2 833	25 %

Kjønns mangfold i ledende stillinger

Kjønn	2025		2024	
	Number of employees (Headcount)	Percentage of employees	Number of employees (Headcount)	Percentage of employees
Kvinner	35	38 %	35	36 %
Menn	57	62 %	62	64 %
Andre	0	— %	0	— %

Ved utgangen av 2025 var det totale antallet personer i ledende stillinger 92.

Andelen kvinner i ledende stillinger var 38 % ved utgangen av året, eksklusive Telenor Pakistan (37,5 % inklusive Telenor Pakistan); ved utgangen av 2025 var andelen 36 %, inklusive Telenor Pakistan. Selv om målet om 40 % ikke ble nådd, endte selskapet på 38 % ved utgangen av året, og vi er fortsatt opptatt av å forbedre kjønnsbalansen gjennom kommende lederutnevnelser. I tillegg vil Telenor videreføre ambisjonene om kjønnsbalanse i neste strategiperiode. Målet er å nå og opprettholde en andel på 40 % kvinner i ledende stillinger innen 2028, og beholde de samme målene for 2026 og 2027. Dette er for å sikre at kjønnsbalansen i ledelsen opprettholdes som en minstegrense. Det vil også muliggjøre en balansert kjønnsrepresentasjon på lavere nivåer i organisasjonen og redusere det gjennomsnittlige lønnsgapet.



Tilstrekkelig lønn

Tilstrekkelig lønn er definert av ILO som en lønn som dekker behovene til en arbeider og dennes familie, tatt i betraktning nasjonale økonomiske og sosiale forhold. Telenor forplikter seg til å betale rettferdig lønn over den lokale levelønnen og tilbyr konkurransedyktige ansattgoder, i henhold til lokal markedspraksis. Telenors tilnærming for lønnsfastsettelse varierer fra marked til marked, i tråd med lokal lovgivning og praksis.

I Norden er arbeidstakere omfattet av tariffavtaler og dermed sikret tilstrekkelig lønn. I Asia fastsettes lønn basert på lokale markedsdata, og selskapene ligger nå over den 50. persentilen i sine lokale markeder. Basert på dette mener Telenor at alle ansatte betales tilstrekkelig lønn. I løpet av 2025 har Telenor satt i gang et pilotprosjekt for å styrke oppfølgingen av lønnsnivåer på tvers av markeder.

Måleindikatorer for helse og sikkerhet

Telenors oppdaterte DVA for 2025 resulterte i at undertemaet helse og sikkerhet ble ansett for å være under vesentlighetsterskelen. Hovedårsaken er at feltarbeid, som har betydelig høyere risiko, blir satt ut og fulgt opp under ESRS S2 – Arbeidere i verdikjeden.

Telenor overvåker imidlertid flere måleindikatorer knyttet til helse og sikkerhet; måleindikatorene nedenfor rapporteres i henhold til regnskapsloven § 2-2 nr. 10.

Måleindikatorer for helse og sikkerhet for egen arbeidsstyrke

	2025	2024
Antall dødsfall	0	0
Antall fraværsskader (LTI)	5	10
Fraværsskadefrekvens (LTIF)	0,25	0,51
Sykefraværskadefrekvens	2,80 %	2,45 %

Måleindikatorer knyttet til ikke-ansatte er ikke inkludert, da dette er et innfasingskrav; kun data for ansatte er oppgitt. Arbeidsrelaterte skader fanges opp av fraværsskader (LTI) og dødsfall. I inneværende rapporteringsperiode var det ingen dødsfall blant de ansatte, men det var 5 LTI-er.

I 2025 var fraværsskadefrekvensen LTIF 0,25, mot 0,51 i 2024. Dette gjenspeiler en reduksjon i arbeidsrelaterte fraværsskader som involverer Telenor-ansatte.

Måleindikatorer for lønn

Lønnsforskjeller mellom kvinner og menn

Telenor erkjenner at lønnsforskjellene mellom kvinner og menn varierer fra marked til marked. De fleste av Telenor sine selskap gjennomfører analyser som går ut over kravet om å rapportere justerte tall for lønnsforskjeller.

Disse ytterligere evalueringene legger vekt på å identifisere og utbedre uforklarlige forskjeller, og anses som avgjørende for å fremme likelønn. I

løpet av 2026 vil Telenor fortsette å videreutvikle metodikken som forberedelse til den kommende implementeringen av EU sitt likelønnsdirektiv.

For å tilpasse seg kravene i CSRD gikk Telenor i 2025 over fra å rapportere forskjell i median kompensasjon til å rapportere forskjell i gjennomsnittlig kompensasjon. Sammenligningstallene for 2024 er ikke omarbeidet, da en slik omarbeiding ble vurdert som lite gjennomførbare. For å estimere betydningen av denne metodeendringen, har Telenor også beregnet 2025-tallene med den tidligere, medianbaserte tilnærmingen. Det viser seg at lønnsforskjellen mellom kvinner og menn i 2025 blir 15 % enten man bruker den medianbaserte eller den gjennomsnittsbaserte tilnærmingen. Tallene viser at det har vært en positiv utvikling fra 2024 til 2025.

Lønnsforskjeller mellom kvinner og menn

	2025	2024
Vektet gjennomsnittlig lønnsforskjell	15 %	17 %

Lønnsforhold mellom konsernsjef og ansatte

Blant Telenors selskaper observeres forskjeller basert på selskapsstørrelse og geografiske plassering når det gjelder lønnsforholdet mellom øverste leder eller høyest lønnede og medianlønn for ansatte. For konsernsjefen oppfattes det lokale markedet som den mest relevante sammenligningen, da den globale sammenligningen vil være et mer volatilt mål som påvirkes av svingninger i valutakurser og konsernets globale fotavtrykk.

Lønnsforhold mellom	2025	2024
Konsernsjef: Ansatte i Norge	15,0	14,7
Konsernsjef: Ansatte globalt	22,3	21,9
Administrerende direktør / høyest betalt: ansatte (på selskapsnivå)	1,7 til 60,9	1,5 til 37,3



RAPPORTERINGSMETODER

Antall ansatte

Antall ansatte i organisasjonen ved årsskiftet (fast og midlertidig), inkludert ansatte med sykefravær, ansatte i foreldrepermisjon osv. Inkluderer ikke innleid arbeidskraft. Denne definisjonen er bredere enn den finansielle FTE-definisjonen, som fokuserer på kostnader knyttet til aktiv arbeidsstyrke.

Midlertidig ansatte

Midlertidig ansatte er direkte ansatt i Telenor og har en spesifisert sluttdato i kontrakten. En ansatt uten garantert arbeidstid er en person som er ansatt uten en kontraktsfestet garanti om et minste eller et fast antall arbeidstimer.

Kjønnskategorier

I tillegg til kvinne og mann bruker vi kategorien «annet». Den fanger opp klassifikasjonene ikke-binære, andre og ikke oppgitt. Det er imidlertid frivillig å rapportere denne kategorien, og den har ikke blitt oppgitt. Klassifikasjonene ikke-binære og andre regnes som en del av de rapporterte kategoriene.

Personer i ledende stillinger

Telenors definisjon av toppledelsen, eller personer i ledende stillinger, inkluderer konsernsjef, visekonsernsjefer (EVP-er) og Senior Vice Presidents, samt administrerende direktører og Chief Officers (CXOs) i de største Telenor-selskapene. I tillegg er administrerende direktør i noen av de mindre Telenor-selskapene inkludert.

Fraværsskade (LTI)

En LTI er en skade som gjør at vedkommende er ute av stand til å jobbe neste planlagte arbeidsdag. Skaden må ha skjedd under utførelse av rutinemessige

aktiviteter/arbeidsoppgaver. Denne måleindikatoren inkluderer ikke sykefravær.

Fraværsskadefrekvens (LTIF)

Fraværsskadefrekvens (LTIF) er antallet arbeidsrelaterte dødsulykker og fraværsskader blant Telenor-ansatte per million arbeidede timer. En LTIF kvantifiserer frekvensen av arbeidsrelaterte skader som fører til fravær fra jobb. Den beregnes på grunnlag av arbeidstimer og er kategorisert som en etterslepene indikator, da den gir innsikt i selskapets tidligere resultater. Ved å spore frekvensen av fraværsskader kan Telenor måle virkningen av sikkerhetsprogrammer og -tiltak. Overvåking av denne måleindikatoren bidrar til å identifisere trender og mønstre i arbeidsrelaterte skader, noe som er verdifullt for å identifisere farer, høyrisikoaktiviteter eller områder der det er behov for målrettede sikkerhetstiltak. I 2025 var LTIF 0,25, mot 0,51 i 2024.

Sykefraværskadefrekvens

Sykefraværskadefrekvensen er hvor ofte ansatte er fraværende fra jobb på grunn av sykdom eller av andre helserelaterte årsaker. Den vurderer forekomsten og konsekvensene av sykdomsrelatert fravær. Dette er et proaktivt tiltak som støtter både ansattes trivsel og organisatorisk effektivitet. I 2025 var sykefraværskadefrekvensen på 2,80 %, mot 2,45 % i 2024.

Årlig turnover beregnes ved å dividere det totale antallet som har sluttet i perioden, med gjennomsnittlig antall ansatte i perioden. Antallet som har sluttet, inkluderer både frivillige fratredelser og ufrivillige oppsigelser i løpet av året.

Måleindikatorer for lønn

Lønnsforskjellen mellom kvinner og menn er definert som differansen i gjennomsnittlig samlet kompensasjon for rapporteringsåret mellom kvinner og menn, uttrykt i prosent av gjennomsnittlig kompensasjon for menn. For konsernet er lønnsforskjellen beregnet som et vektet snitt basert på antall ansatte i hvert selskap. Rapporteringen inkluderer alle Telenor-selskaper med 10 eller flere ansatte og med minst 5 ansatte i hver kjønnskategori. Merk at fra og med 2025 har Telenor gått over fra å bruke median samlet kompensasjon til å bruke gjennomsnittlig samlet kompensasjon. De rapporterte tallene for 2024 har ikke blitt regnet om, men er basert på median samlet kompensasjon.

Lønnsforholdet mellom den høyest betalte og ansatte sammenligner den samlede kompensasjonen til den høyest betalte personen med median kompensasjon for ansatte i hvert selskap, unntatt den høyest betalte personen. Kun selskaper med 10 eller flere ansatte er inkludert.

Lønnsforholdet for konsernsjef (eller høyest betalte) rapporteres mot ansatte i samme marked (Norge) og mot ansatte i alle markeder (globalt). Ved rapportering av lønnsforhold mot ansatte i alle markeder regnes kompensasjon i lokal valuta om til NOK uten justering for kjøpekraft. For de 22 Telenor-selskapene som er inkludert i rapporteringen, er konsernets laveste og høyeste lønnsforhold inkludert som referansepunkt, og representerer da administrerende direktør (eller høyest betalte ansatte) i hvert selskap mot deres gruppe ansatte.

I rapportering av både lønnsforskjeller og lønnsforhold brukes samlet kompensasjon utbetalt i løpet av rapporteringsåret. Beløpet er omregnet tilsvarende fulltidsstilling for ett år og inkluderer grunnlønn, feriepenger, bilgodtgjørelse, STI, ESP-bonus, LTI, overtids- og skifttillegg, goder og pensjon.



ESRS S2

Arbeidere i verdikjeden

Å ta ansvar for arbeiderne i verdikjeden er avgjørende for å ivareta menneskerettighetene, mitigere risiko, øke merkevareverdien og sikre langsiktig suksess. I Telenor gjenspeiles dette engasjementet i de høye standardene som selskapet forventer og følger opp i forretningsrelasjoner, knyttet til forretningssskikk, arbeidsvilkår og miljøledelse.

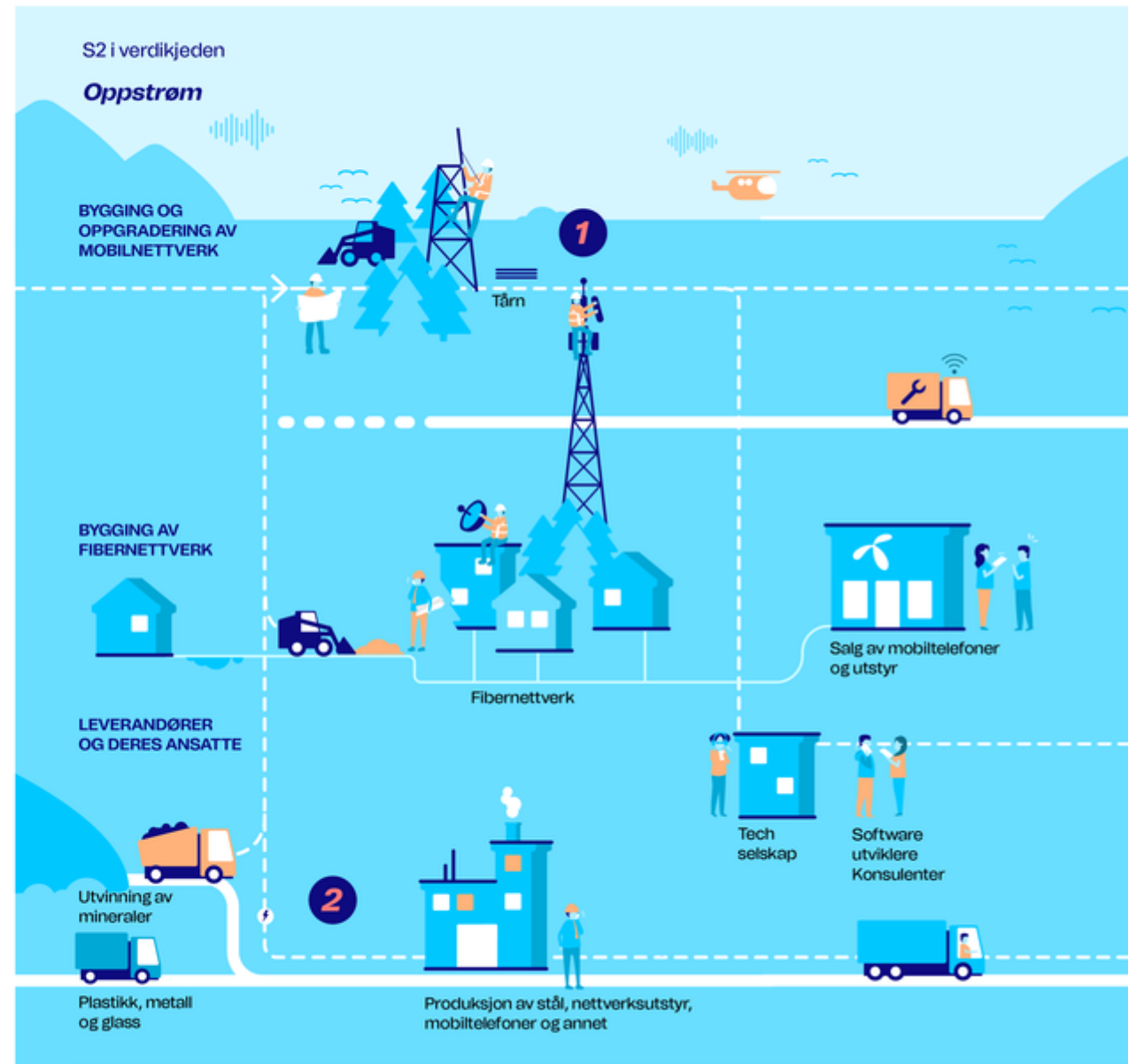
Slik utgjør Telenor en forskjell

I hele Telenors verdikjed er det over 13 000 lokale og globale forretningspartnere og leverandører. Arbeidstakerne i Telenors verdikjede befinner seg hovedsakelig i oppstrømsaktiviteter som bygging, installasjon og nettverksdrift i Telenors markeder. De viktigste påvirkningene og risikoene er knyttet til helse- og sikkerhetshendelser i disse høyrisikomiljøene.

Arbeidstakerne befinner seg også i ulike produksjonssentre som produserer telefoner, rutere og andre enheter, og i asiatiske salgs- og distribusjonsnettverk, der det kan forekomme risikoer som farlige arbeidsforhold og eksponering for barne- eller tvangsarbeid. Telenor jobber med å styrke leverandørpraksisen gjennom solide aktsomhetsvurderinger, overvåking og kapasitetsbyggende tiltak.

I 2025 registrerte Telenor 40 fraværsskader (LTI-er) blant leverandøransatte, og én dødsulykke i leverandørkjeden. Lukkingsgraden for avvik i leverandørkjeden økte fra 88 % til 96 %, mens overvåkingen av høyrisikoleverandører gikk noe ned, fra 99 % til 94 %, med støtte fra rundt 150 JAC-revisjoner og ytterligere 1 020 leverandørinspeksjoner. Gjennom disse aktivitetene og gjennom langsiktige initiativer fortsetter Telenor å fremme åpenhet, sikkerhet og bedre arbeidsforhold i hele sin globale verdikjede.

Fremover vil Telenor fortsette å etterstrebe en meningsfull påvirkning ved å ansvarliggjøre leverandører og styrke beskyttelsen av arbeidstakere i hele verdikjeden.





Påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO-er)

Telenor har identifisert følgende påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til ESRS S2 – Arbeidere i verdikjeden.

IRO	Relevans for Telenor	Verdi- kjeden	Kort, mellom- lang eller lang sikt
1	Arbeidsforhold		
-	Negativ påvirkning Det er faktisk negativ påvirkning på helse og sikkerhet for arbeidere i verdikjeden på grunn av høyrisikoarbeidsmiljøer (f.eks. arbeid i høyden eller dårlige trafikkforhold), noe som kan føre til alvorlige skader og dødsfall.	↑ ↓	K
-	Risiko Det er en risiko for at alvorlige hendelser for arbeidere i verdikjeden kan føre til helseskader eller dødsfall, som igjen kan resultere i rettslig ansvar, bøter, driftsforsinkelser og negativt omdømme.	↑ ↓	L
2	Andre arbeidsrelaterte rettigheter		
-	Negativ påvirkning Det er potensiell negativ påvirkning på barn og arbeidere i verdikjeden, ettersom barnearbeid og tvangsarbeid i Telenors verdikjeder i Asia kan ha en skadelig virkning på barns liv, helse og velvære.	↑	K
-	Risiko Det er en risiko for tilfeller av barne-, ungdoms- eller tvangsarbeid i verdikjeden, som kan føre til brudd på internasjonale konvensjoner og nasjonale lover, krav om erstatning / rettslig ansvar og negativt omdømme.	↑	M

IRO-prosessen

Telenors verdikjede spenner over et bredt spekter av bransjer og geografiske lokasjoner. Det kan være utfordrende å kartlegge verdikjeder utover direkte leverandører og forretningspartnere, spesielt i globale verdikjeder, på grunn av deres komplekse og skiftende natur.

For Telenor omfatter arbeidere i oppstrøms verdikjede primært de som jobber for leverandører som bygger, installerer og oppgraderer nett og infrastruktur, som brukes til å utvide, vedlikeholde og drifte Telenors nettverk. I tillegg har Telenor en rekke forretningspartnere og leverandører knyttet til markedsføring, informasjonssystemer, IT-utstyr og -tjenester, eiendom og kontorrelaterte tjenester, som rekvisita, renhold, vedlikehold og servering/kantine, som har ansatte tilknyttet Telenors virksomhet.

Telenor har også leverandører som har ansatte som produserer enheter som telefoner, wifi-rutere, TV-bokser og SIM-kort. Disse enhetene selges til kunder og sluttbrukere, både gjennom egne kanaler og via forhandlere, franchisetakere og partnere.

På tvers av verdikjeden er det over 13 000 aktive lokale og globale forretningspartnere og leverandører der det foreligger registrerte utbetalinger i løpet av de siste 24 månedene i alle Telenor-kontrollerte enheter. Det tidligere rapporterte tallet på 19 000 leverandører inkluderte også inaktive lokale og globale forretningspartnere og leverandører. Fra og med 2025 er rapporteringen korrigert til kun å omfatte aktive forretningspartnere og leverandører. Antallet arbeidstakere i verdikjeden er betydelig.

Risikoen for barne-, ungdoms- og tvangsarbeid i deler av verdikjeden er fortsatt et alvorlig problem, særlig i Asia. For å håndtere disse risikoene knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter kreves det kontinuerlig aktsomhetsvurdering, dialog med leverandører og gjenopprettningstiltak for å forebygge skade og opprettholde internasjonale arbeidslivsstandarder.

Arbeidsforhold

Negative påvirkninger på arbeidere i verdikjeden, spesielt når det gjelder helse og sikkerhet, oppstår fra høyrisikoarbeidsmiljøer, som setter arbeidere i fare for mindre eller alvorlige skader og dødsfall.

Den negative påvirkningen på arbeidstakere er primært i oppstrømsaktiviteter, som bygging, installasjon og vedlikehold av Telenors nettverk på tvers av alle selskapets geografiske lokasjoner, hvor arbeid inkluderer arbeid i høyden, arbeid med elektrisitet og drift av tungt maskineri på avsidesliggende steder.

I tillegg kan arbeidere i nedstrømsdelen av verdikjeden, spesielt de som arbeider i salgs- og distribusjonsnettverket innenfor de asiatiske virksomhetene, bli påvirket av farlige trafikkforhold og dårlig vær.

Det er et begrenset antall hendelser, og faktisk negativ påvirkning skjer bare for et lite antall arbeidere i verdikjeden. Alvorlighetsgraden kan imidlertid være høy.

Alvorlige ulykker eller dødsulykker kan få alvorlige konsekvenser for Telenors virksomhet. Det er en risiko for at entreprenører ikke lærer opp



arbeidere på Telenors anlegg i henhold til rutiner og standarder, noe som kan føre til alvorlige hendelser knyttet til helse, miljø og sikkerhet.

Arbeidere med ansvar for installasjon, drift og bruk av utstyr risikerer å bli utsatt for suboptimal arbeidspraksis. For Telenor og selskapets leverandører kan dette føre til vanskeligheter med å tiltrekke og beholde talenter, heving av kontrakter med viktige leverandører, bøter, strafferettslig etterforskning, tap av driftslisenser, tap av samarbeidspartnere, forsinkede utrullingsplaner og manglende levering av lovet dekning til kundene. Denne risikoen rammer et bredt spekter av arbeidstakere innenfor Telenors verdikjede.

Andre arbeidsrelaterte rettigheter

Innenfor Telenors globale verdikjede kan barnearbeid potensielt forekomme, spesielt innen gruvedrift og gjenvinningsvirksomhet. Innenfor Telenors markeder i Asia, som Bangladesh, kan potensielle negative påvirkninger oppstå på grunn av utbredelsen av barne- og tvangsarbeid i leverandørkjeden. Dette kan ha en skadelig virkning på barns liv, helse og velvære.

Tvangsarbeid er en bekymring, spesielt i høyrisikobrancher som produksjon og råvareutvinning. Denne påvirkningen gjelder særlig oppstrømsdelen av verdikjeden, som involverer elementer langt ute i leverandørkjedene og lenger fra Telenors direkte innflytelse enn direkteleverandørene. Arbeidstakere som er berørt av slike påvirkninger, er ofte spesielt sårbare på grunn av iboende egenskaper, som at de er unge eller arbeidsinnvandrere, eller de kan være i en sårbar situasjon grunnet sosioøkonomiske faktorer.

Innenfor de delene av verdikjeden som Telenor har størst mulighet til å påvirke, er det et begrenset antall tilfeller av barne- og tvangsarbeid, og den faktiske negative påvirkningen relaterer seg til et svært lite antall arbeidere i verdikjeden. Alvorlighetsgraden er imidlertid høy. Innenfor deler av verdikjeden som er lenger unna Telenors innflytelse, kan dette være en mer utbredt negativ påvirkning.

Risikoer for Telenor relatert til tilfeller av barne- og tvangsarbeid kan være tap av omdømme, rettslige prosesser, forstyrrelser i leverandørkjeden og påvirkning på forretningskontinuitet og inntekter.

Samspill med strategi og forretningsmodell

Telenors forretningsmodell og strategi er avhengig av utstyr og tjenester som kan ha en negativ påvirkning eller utgjøre en risiko for arbeidere i verdikjeden. Dette skyldes både arbeidets natur, som at det arbeides i høyden og med elektrisitet, og høy risiko i de involverte bransjene. For eksempel kan det forekomme barne- og tvangsarbeid ved utvinning av mineraler til produksjon av elektronisk utstyr.

For å forstå disse risikoene og påvirkningene har Telenor jobbet metodisk over mange år for å overvåke og følge opp disse områdene. Dette gjøres for eksempel som en del av revisjoner i regi av Joint Alliance for CSR (JAC), hvor Telenor er medlem.

Policyer

Telenor har fire policyer som gjelder arbeidere i verdikjeden og de vesentlige påvirkningene,

risikoene og mulighetene som er identifisert på dette området. Disse policyene er beskrevet nedenfor.

Supplier Conduct Principles

Telenors Supplier Conduct Principles (SCP) beskriver selskapets forventninger til ansvarlig forretningsdrift blant leverandører og gjenspeiler Code of Conduct. SCP dekker temaer som menneske- og arbeidstakerrettigheter, arbeidsforhold, helse og sikkerhet og konfliktmineraler.

Det er et regelverk som skal følges av alle leverandører og partnere med direkte kontraktsforhold til Telenor. SCP tar eksplisitt opp menneskehandel, tvangsarbeid og barnearbeid. Telenor sikrer at direkte leverandører er ansvarlige for sine underleverandører gjennom kontraktsvilkår som krever åpenhet, etterlevelse av Telenors standarder og avhjelping av eventuelle avvik.

Dette har historisk blitt gjort gjennom avtalen om ansvarlig forretningsdrift (Agreement on Responsible Business Conduct, ABC) og fra 2024 via Supplier Conduct Principles Commitment (SCPC), som leverandørene må signere, og som refererer til [Supplier Conduct Principles](#) og er offentlig tilgjengelig på Telenors nettside.

Third Party Risk Management Policy

Formålet med denne policyen for tredjepartsrisikostyring er å sikre at forretningspartnere, inkludert alle tredjeparter som leverandører, distributører, franchisetakere, agenter og partnere, følger Telenors standarder for ansvarlig forretningsdrift som angitt i SCP. Policyen tar også sikte på å sikre at

etterlevelserisiko hos tredjeparter blir identifisert, vurdert og håndtert på riktig måte gjennom hele avtaleperioden. Policyen er offentlig tilgjengelig på Telenors [nettside](#).

Health, Safety and People Security Policy

Policyen Health, Safety and People Security (HSS) har som mål å bidra til Telenors ambisjon om null skader blant ansatte, leverandører og besøkende, og inkluderer krav knyttet til prosesser for å vurdere og håndtere HSS-risikoer.

Policyen dekker også ansattes sikkerhet under forretningsreiser, oppfordrer til rapportering av hendelser og setter krav til leverandører knyttet til HSS. Policyen er offentlig tilgjengelig på [Telenor.com](#).

HSS-policyen stiller krav som skal sikre at HSS-systemet fungerer effektivt og er i samsvar med ISO45001- standardene. Den refererer også til retningslinjer fra Occupational Safety and Health Administration (OSHA) relatert til definisjoner og klassifikasjoner i hendelsesrapportering. EVP People, Sustainability and External Relations er eieren av People Policy, Health, Safety and People Security Policy og Sustainability Policy og er overordnet ansvarlig for implementeringen av disse policyene.

Group Compliance er ansvarlig for å sikre at policyene blir fulgt i de ulike Telenor selskapene. I tillegg må alle Telenor-ansatte årlig signere på Code of Conduct.

Sustainability Policy

Policyen dekker temaer som Telenors forpliktelse til å respektere menneskerettighetene i samsvar med FNs veiledende prinsipper for næringsliv og



menneskerettigheter, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs Global Compact. Policyen er nærmere beskrevet i E1 Klimaendringer på side 91 og i S1 Egen arbeidsstyrke på side 112 og er offentlig tilgjengelig på Telenors [nettside](#).

EVP for People, Sustainability and External Relations er eieren av Third Party Risk Management Policy, Health, Safety and People Security Policy og Sustainability Policy og er overordnet ansvarlig for implementeringen av disse policyene.

Policyene og detaljene rundt Telenors forpliktelse til ansvarlig forretningsdrift, inkludert menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidsforhold og helse og sikkerhet, er offentlig tilgjengelig på Telenors nettsted. Prosessene for kontakt med arbeidere i verdikjeden er beskrevet i avsnittet Samarbeid med ansatte i verdikjeden om påvirkninger.

Ettersom typen, omfanget og størrelse på påvirkningen avgjør hvilke gjenopprettingstiltak som er nødvendig, angir ikke policyene prosesser for eller arten av slike tiltak. Prosessene for gjenopprettingstiltak er beskrevet i avsnittet Prosesser for å gjenoppretting av negative påvirkninger og kanaler for å melde fra om bekymringer.

Gjenopprettingstiltak og implementering

Proseduren for håndtering av helse- og sikkerhetshendelser som resulterer i negative påvirkninger, er nedfelt i HSS Incident Handling Guideline. Denne retningslinjen foreskriver ikke spesifikke gjenopprettingstiltak, da disse må vurderes fra sak til sak. Dette gjelder også for

andre påvirkninger, for eksempel påvirkninger knyttet til rettigheter generelt.

Prosesser og mekanismer knyttet til menneskerettigheter

Årlige aktsomhetsvurderinger knyttet til menneskerettigheter

Telenor bruker et Human Rights Toolkit til å utføre en årlig vurdering av sin aktsomhetsvurdering knyttet til menneskerettigheter. Verktøysettet er basert på metodikken og terminologien i FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Arbeidet knyttet til menneskerettigheter i verdikjeden er en del av dette verktøysettet. Den årlige vurderingen av aktsomhetsvurderingen er nærmere beskrevet på side 113.

Mål

Innenfor området arbeidere i verdikjeden har Telenor både noen langsiktige ambisjoner og noen konkrete årlige mål som gjelder for direkteleverandører og deres underleverandører. Telenor rapporterer kvartalsvis og årlig om ambisjonene og målene. Resultatene samles inn via et digitalt system for hendelsesrapportering, gjennom revisjoner og inspeksjoner og i Telenors konsolideringssystem for finansiell og ikke-finansiell rapportering. Formålet med målene er å redusere sannsynligheten for negative påvirkninger og risikoer, med vekt på de vesentlige områdene som er identifisert. Telenor har vært opptatt av disse områdene i mange år, og ambisjonene og målene har blitt rapportert i hele denne perioden.

Alle ambisjoner og mål er satt i en ovenfra-og-ned-prosess. Arbeidere i verdikjeden har ikke

vært involvert i fastsettelsen av disse målene, men de kan være involvert i å følge opp effekten av tiltak knyttet til disse målene, som beskrevet i avsnittene Tiltak og Kontakt med interessenter. De kan også bidra til å vurdere faktiske hendelser og gi innspill til forbedringer som trengs for å unngå slike hendelser i fremtiden.

Helse og sikkerhet

Ambisjon om null skader

Telenor har en ambisjon om å oppnå null skader blant arbeidere og å redusere selskapets høye risikoer. Dette gjøres gjennom initiativet Making Zero Possible, som ble lansert i 2021, og som er nærmere beskrevet nedenfor. Dette målet vektlegger at sikkerhet skal ha høyeste prioritet, med sikte på null skader og dødsfall innenfor Telenors drift. Det reflekterer forpliktelsen til å sikre at alle ansatte og leverandøransatte kommer trygt hjem hver dag. Telenor har arbeidet mot dette målet i mange år, men det ble formelt etablert i basisåret 2021, hvor basisverdien var 49. Telenor måler progresjon mot dette målet hvert år. I 2025 var det faktiske antallet LTI-er innenfor Telenors drift 40, og antallet dødsulykker i leverandørkjeden var 1.

Lukningsgrad for avvik på 90 %

Dette er en viktig måleindikator som reflekterer Telenors forpliktelse til å ta tak i og rette opp manglende oppfyllelse av kravene i SCP. Den måler andelen avvik som er avdekket gjennom inspeksjoner og bærekraftsinspeksjoner i leverandørkjeden og gjennom revisjoner hos direkteleverandører og/eller deres underleverandører. Lukningsgraden beregnes kvartalsvis på en 12-måneders rullerende basis. For den nordiske delen av virksomheten beregnes lukningsgraden for både mindre og vesentlige

avvik. I Asia beregnes den for øyeblikket kun for vesentlige avvik. Dette gjør det mulig å prioritere håndtering av tilbakevendende systemiske problemer. En høy lukningsgrad indikerer at tiltak for å rette opp avvikene blir implementert effektivt.

Målet er godkjent av konsernledelsen, med et nivå på 80 % for 2024 og 90 % for 2025. Målet for 2025 ble kommunisert på kapitalmarkedsdagen (CMD) i 2022 og ble godkjent av styret som en del av strategiplanen.

For 2025 var den faktiske lukningsgraden 96 %, mot 88 % i 2024, 61 % i 2023 og 55 % i 2022.

Tilsyn med alle høyrisikoleverandører

Formålet med dette målet er å evaluere i hvilken grad Telenor aktivt gjennomfører tilsynsaktiviteter med høyrisiko forretningspartnere og deres leverandørkjeder. Den beregner andelen høyrisiko forretningspartnere som har gjennomgått minst én tilsynsaktivitet i løpet av rapporteringsperioden, uttrykt som en prosentandel av det totale antallet høyrisiko forretningspartnere.

Høyrisiko forretningspartnere er forretningspartnere Telenor-selskapene har identifisert og kategorisert som høyrisikopartnere basert på restrisikoen i risikovurderingsverktøyet. Måleindikatoren gir en indikasjon på hvor godt Telenor følger opp høyrisiko forretningspartnere og deres leverandørkjeder. Den bidrar til å vurdere Telenors evne til å identifisere og mitigere potensielle risikoer knyttet til etterlevelse, etisk praksis og operasjonell integritet. Den måles i de nordiske og asiatiske virksomhetene og beregnes



årlig. Målet, som ble satt i 2022, og som skulle nås innen utgangen av 2024 og holdes på samme nivå i 2025, er en del av styringsinstruksen, som er formelt godkjent gjennom konsernets styringsmessige arbeidsprogram. For 2025 har det blitt gjennomført tilsynsaktiviteter hos 94 % av høyrisikoleverandørene, mot 99 % i 2024.

Barnearbeid, ungdomsarbeid og tvangsarbeid Null tilfeller

Dette målet reflekterer en forpliktelse til å sikre beskyttelse av grunnleggende menneskerettigheter, fremme etisk praksis og skape et trygt og rettferdig arbeidsmiljø. Telenor har jobbet med å forebygge barnearbeid, ungdomsarbeid under farlige forhold og tvangsarbeid i mange år, men for denne rapporteringen er basisåret 2024, hvor referanseverdien er 0 tilfeller av barnearbeid, 6 tilfeller av ungdomsarbeid under farlige forhold og 21 tilfeller av tvangsarbeid.

Tiltak

Som beskrevet ovenfor spenner Telenors verdikjede et bredt spekter av leverandører, forretningspartnere og andre kategorier innenfor verdikjeden. Det finnes både globale og lokale avtaler, med risikoer og påvirkninger som er mer relevante for bestemte bransjer eller geografiske områder.

Telenors policyer og prosesser gir retningslinjer som skal sikre at arbeidere i verdikjeden beskyttes mot eventuelle spenninger som kan oppstå mellom forebygging eller begrensning av vesentlig negativ påvirkning og andre forretningsmessige krav.

Ved å følge de styringsreglene som er på plass innenfor dette området, bør man unngå slike

situasjoner og beskytte arbeidstakernes rettigheter.

I avsnittet nedenfor beskrives de viktigste tiltakene som gjelder for hele konsernet på dette området. I tillegg finnes det lokale tiltak og initiativer som ikke er omtalt her. Tiltak rettet mot arbeiderne i verdikjeden, og spesielt knyttet til vesentlige påvirkninger og risikoer innen helse og sikkerhet, barnearbeid og tvangsarbeid, er ofte mer langsiktige. Disse kontinuerlige prosessene og initiativene tar sikte på å forebygge og redusere sannsynligheten for negativ påvirkning og risiko. Detaljene i disse prosessene beskrives også nedenfor.

Løpende tiltak og prosesser for å begrense påvirkninger og risiko

Aktsomhetsvurderinger av leverandører

Telenor gjennomfører aktsomhetsvurderinger for å identifisere, vurdere og redusere risiko innen

menneskerettigheter og prinsipper for leverandørretferd. Formålet med prosessen er å sikre at Telenor inngår avtaler med leverandører og forretningspartnere som overholder strenge krav. Kravene er satt for å ivareta menneske- og arbeidstakerrettigheter, verne om velferden til arbeiderne i verdikjeden og sikre at forretningspartnere holder et høyt forretningsetisk nivå.

Før vi engasjerer en tredjepart, bidrar aktsomhetsvurderingen av integritet til å undersøke om tredjeparten har retningslinjer som dekker tvangsarbeid/moderne slaveri, barnearbeid og helse og sikkerhet.

Telenor krever at leverandørene spiller prinsippene for leverandørretferd med sine underleverandører og identifiserer potensielle røde flagg, for eksempel mulige brudd på

arbeidstakerrettigheter eller mangel på helse- og sikkerhetsopplæring og styringsystemer.

Proessen omfatter også en risikovurdering, der den iboende risikoen fastsettes basert på typen av tjenester som leveres, samt leverandørens profil og geografi. Det iboende risikonivået avgjør kravet til ytterligere risikovurdering, som kan omfatte en utvidet og grundigere aktsomhetsvurdering av integritet.

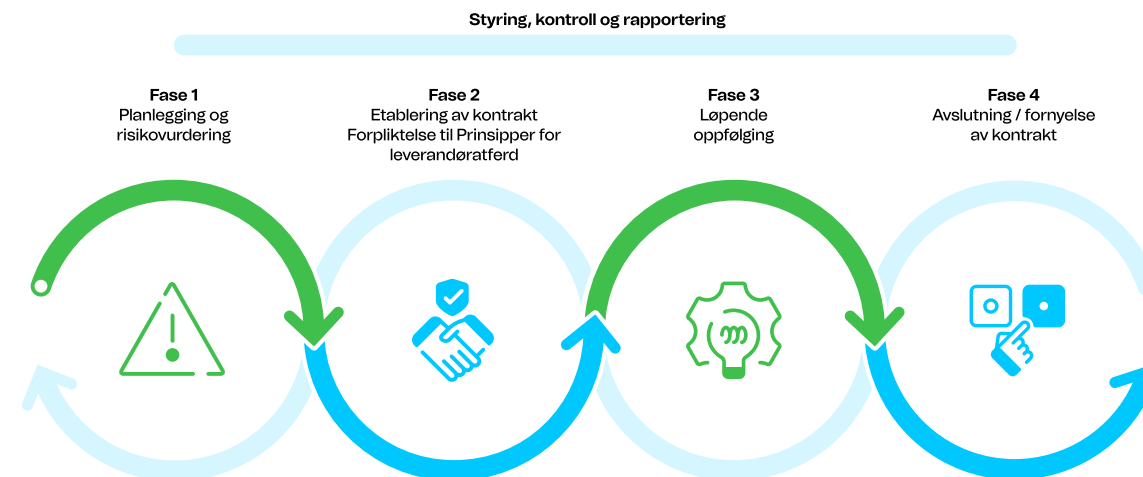
Telenor-selskaper håndterer styring av leverandørkjeden gjennom innkjøpsteam i hvert marked. På globalt nivå er Telenor Procurement Company (TPC) ansvarlig for å etablere og administrere globale rammeavtaler (GFA-er), som kan gjelde for flere markeder.

Prosessene løper kontinuerlig gjennom hele året, ettersom nye forretningspartnere vurderes. De gjelder for hele konsernet, og virkningen av disse prosessene måles gjennom overvåkingsaktivitetene beskrevet nedenfor.

Overvåkingsaktiviteter

Overvåkingsaktiviteter er først og fremst rettet mot direkteleverandører og omfatter risikobaserte vurderinger, møter med nøkkelleverandører, resultatovervåking og revisjoner og inspeksjoner, både på globalt og på lokalt nivå.

Etter inngåelse av kontrakt benyttes omfattende spørreskjemaer til å vurdere ESG-resultatene til leverandører med høy og middels risiko. Integrering av bærekraftsdiskusjoner i møter med nøkkelleverandører gjør det mulig for Telenor og strategiske forretningspartnere å identifisere og redusere potensiell risiko.





Telenor følger en grundig prosess med revisjoner og inspeksjoner som er basert på bransjestandarder, og iverksetter tiltak basert på funnene. Inspeksjoner er gjennomganger basert på SCP og SCPC, som utføres for å verifisere og validere leverandørens implementering av kontroller for å håndtere risiko.

Sjekklistene og digitale plattformer brukes til å sikre rettidig og riktig håndtering av funn, og inspeksjoner utløses også av risikoklassifiseringer på betydelig eller moderat nivå, og planlegges basert på risikovurderinger.

Revisjoner utløses av risikoklassifiseringer på betydelig eller moderat nivå. De finner sted årlig eller etter behov. De kan inkludere befaringer, dokumentgjennomgang og intervjuer med ansatte. De er grundigere kontroller for å vurdere hvilke retningslinjer, prosesser og systemer leverandører har på plass for å sikre etterlevelse av prinsipper for leverandøratferd, med mål om å vurdere implementeringen og identifisere forbedringsområder.

Leverandørrevisjoner og inspeksjoner avdekker ofte avvik eller funn som må håndteres for å sikre etterlevelse og forbedre prosesser. Når slike saker avdekkes, dokumenteres de, og det utarbeides planer for korrigerende tiltak for å håndtere funnene. Dette kan innebære å revidere retningslinjer, forbedre opplæringsprogrammer eller innføre nye kontroller.

Globale revisjoner i den felles leverandørkjeden gjennomføres gjennom Telenors medlemskap i JAC (Joint Alliance for Corporate Social Responsibility), en ideell sammenslutning av telekomoperatører som støtter samarbeidstiltak for å forbedre bærekraft i leverandørkjeden

innenfor informasjons- og kommunikasjons-teknologi. Gjennom JAC-partnerskapet drar Telenor nytte av revisjoner gjennomført av andre medlemmer på de lavere nivåene av den globale leverandørkjeden.

JAC-revisjoner gjennomføres for å kartlegge i hvilken grad JACs prinsipper for samfunnsansvar og andre relevante standarder etterleves. Dette omfatter felles innsats for å respektere menneskerettigheter og etiske standarder, og særlig å hindre tvangsarbeid, konfliktnæringer og at arbeidstakere blir utnyttet, i tillegg til å sikre helse og sikkerhet i leverandørkjeden. Med hensyn til å unngå barnarbeid omfatter revisjonene gjennomgang av personalregistre, dokumentasjon av alder, identitetsdokumenter og arbeidstillatelser.

Helse og sikkerhet er også en viktig del av revisjonen og dokumentgjennomgangen, sammen med styringssystemer. Under revisjoner gjennomføres det intervjuer med de ansatte, noe som er et viktig supplement til møtet, evalueringen av anlegget og gjennomgangen av dokumentasjonen. Intervjuobjektene hentes fra en rekke ulike yrkesgrupper, inkludert fast ansatte, vikarer, underleverandører, vektore, renholdere, kantineansatte osv. Intervjuobjekter hentes også fra et utvalg nyansatte i mindre kvalifiserte stillinger, ansatte fra ulike avdelinger og skift, og ansatte av begge kjønn.

Kapasitetsbygging

Telenor fokuserer også på bevisstgjøring og kapasitetsbygging, blant annet intern opplæring i helse og sikkerhet, og kapasitetsbygging i leverandørkjeden om temaer knyttet til relevante

risikoer for prinsipper for leverandøratferd. Kapasitetsbygging fokuserer på kontinuerlig forbedring, og vi velger ut leverandører under kontrakt som får opplæring i kritiske risiko-områder for å forbedre deres kompetanse.

Making Zero Possible

Telenor har implementert et sett med driftsstandarder under Making Zero Possible-paraplyen, som er utformet for å håndtere vesentlig negativ påvirkning og risiko knyttet til helse og sikkerhet. Den omfatter områder som trafikkikkerhet, elsikkerhet, brannikkerhet og arbeid i høyden. Disse gjelder for alle som deltar i høyrisikoaktiviteter innenfor rammen av sitt arbeid for Telenor.

I tillegg til de ovennevnte kontinuerlige prosessene som tar sikte på å redusere sannsynligheten for negative påvirkninger og risikoer i verdikjeden, er det også noen spesifikke tiltak som Telenor har fokusert spesielt på i 2025.

Spesifikke viktige tiltak i rapporteringsåret Plan for å fremme helse og sikkerhet

I 2024 ga ledelsen sin tilslutning til en plan for å forbedre sikkerhetsstandarder på arbeidsplassen og fremme en kultur for sikkerhet og trivsel i hele organisasjonen. I løpet av 2025 har flere tiltak blitt iverksatt for å fremme Telenors helse- og sikkerhetsagenda, blant annet en gjennomgang av helse- og sikkerhetsmål, målrettede kommunikasjons- og samarbeidstiltak og arbeid med atferd. En viktig milepæl var utviklingen av en Business Impact Analysis-modell for å tallfeste den potensielle påvirkningen av helse- og sikkerhetsvikt i Telenors forretningsvirksomhet. Det er gjennomført en egen diskusjon for konsernledelsen for å øke bevisstheten.

Trafikkikkerhet i Asia

Det ble lagt ned ressurser og innsats i programmer for å redusere trafikkulykker, opplæring og oppgraderingstiltak i nært samarbeid med Telenors tredjeparter, blant annet trafikkikkerhetsopplæring for høyrisikofunksjoner, sikkerhetskontroller av motorsykler som brukes i drift i alle landene, og kontinuerlig gjennomgang av reiser og reisestyring for å redusere risikoen. Telenor vil videreføre dette arbeidet og utvikle tiltak for å redusere trafikkulykker proaktivt som en del av selskapets forbedring av sikkerhetskulturen.

Menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter

Etter de rapporterte hendelsene i 2024 har antallet revisjoner i Asia økt, noe som har styrket etterlevelsen og risikostyringen ytterligere. Ingen nye hendelser ble rapportert i 2025.

Støtte til barn og unge som arbeider i småskala koboltgruvedrift

Barnarbeid er ofte forbundet med gruvedrift og resirkulering, mens tvangsarbeid ofte forekommer i produksjons- og råvareindustrien. Sårbare grupper omfatter arbeidsinnvandrere og unge mennesker, som er spesielt utsatt. Redd Barna, The Centre for Child Rights and Business og Fair Cobalt Alliance etablerte Child Rights Action Hub DRC for å samarbeide om å bekjempe barnarbeid i småskala koboltgruvedrift i Den demokratiske republikken Kongo (DRC). Telenor har sluttet seg til initiativet sammen med andre JAC-medlemmer for å støtte utvidelsen av organisasjonens aktiviteter gjennom et treårig pilotprogram (2025-2027).



Planlagte fremtidige tiltak

Fremme helse og sikkerhet i 2026

Telenor vil fortsette å bygge videre på innsatsen og aktivitetene som er gjennomført i henhold til planen for å fremme helse og sikkerhet. Periodiske vurderinger vil sikre samsvar med relevante standarder og selskapets policyer, og arbeidet med å fremme en kultur for rapportering og samarbeid på tvers av organisasjonen skal videreføres.

Håndtere emner knyttet til viktige materialer

Telenor vil fortsette å håndtere viktige spørsmål knyttet til bærekraft i leverandørkjeden, for eksempel trygge arbeidsforhold og konfliktmineraler, med særlig fokus på arbeidere og arbeidstakerrettigheter.

Menneskerettighetshendelser i verdikjeden

I august 2025 inntraff en dødsulykke da to ansatte hos en felttjenesteunderleverandør var involvert i en ulykke med et terrengkjøretøy (ATV) på vei til et anlegg. Dette resulterte i ett dødsfall og én personskade. Hendelsen har blitt gransket i henhold til Telenors retningslinjer for hendelser, som blant annet innebærer å forstå bakenforliggende årsaker og iverksette tiltak for å redusere negative konsekvenser, for eksempel å styrke rutinene for adkomst til anleggsområder og videreføre helse- og sikkerhetsarbeid og -revisjoner.

Ressurser som kreves for å iverksette tiltak

Telenor har ansatte både i Telenor-konsernet, på forretningsområdenivå og i Telenor-selskapene som følger opp helse, miljø og sikkerhet og menneskerettigheter. Telenor-selskapene har etablert roller og tildelt ansvarsområder for å sikre etterlevelse av retningslinjene.

Kostnader knyttet til tiltak og medlemskontingenter som betales til JAC, samt kostnader for revisjoner utført av JAC, anses å være en del av den daglige driften. I fremtiden kan ressursene omfatte deltakeravgifter for prosjekter med frivillige organisasjoner eller andre partnere som tar for seg bærekraftsutfordringer (for eksempel barnearbeid i gruvedrift og resirkulering) eller medlemsavgifter i bransjeinitiativer for å bidra til å løse utfordringer knyttet til konfliktmineraler.

Samarbeid med ansatte i verdikjeden om påvirkninger

Telenor benytter flere metoder for å få innsikt i arbeidernes perspektiver i verdikjeden, blant annet omfattende revisjoner og inspeksjoner, arbeid i tilknytning til JAC og resultater fra JACs Workers Voice spørreundersøkelser, som gir verdifull informasjon. I tillegg fokuserer Telenor på kapasitetsbygging og opplæring av leverandører og underleverandører, og innhenter relevante data som grunnlag for strategiene (se avsnittet om overvåkingsaktiviteter).

Revisjoner og inspeksjoner

Revisjoner og inspeksjoner er fortsatt de viktigste verktøyene for å engasjere arbeiderne i verdikjeden, da de er grundige og i samsvar med SA 8000-standardene, inkludert intervjuer med marginaliserte grupper. Intervjuer med arbeidstakerne er en del av revisjons- og inspeksjonsprosedyrene som er beskrevet i detalj under avsnittet Tiltak. Telenor gjennomfører et stort antall revisjoner og inspeksjoner i løpet av året, på tvers av en rekke anlegg, leverandører og lokasjoner, primært knyttet til direkteleverandører og deres underleverandører. I tillegg

gjennomfører Telenor fem JAC-revisjoner og har tilgang til revisjoner utført av andre medlemmer, til sammen rundt 150 revisjoner, som dekker ulike deler av verdikjeden oppstrøms.

Formålet med revisjonene er å sikre etterlevelse av alle relevante avtaler, standarder og prosesser. Intervjuene gjennomføres direkte med arbeiderne ved anleggene, og tar blant annet for seg temaer som å sikre at arbeiderne har fått tilstrekkelig opplæring og er gjort kjent med gjeldende krav, at de får betalt i henhold til lover og kontrakter, at de kjenner til relevante kanaler for å rapportere bekymringer, og for å få tilbakemeldinger på hvor effektive tiltakene er.

Kravet om å følge opp leverandører er nedfelt i retningslinjene for risikostyring av tredjeparter, som er beskrevet i avsnittet om retningslinjer. Det er hvert enkelt Telenor-selskaps administrerende direktør som har ansvaret for å sikre at retningslinjene blir implementert med en mer detaljert håndbok i selskapet. Group and Asia Compliance har en prosedyre på plass for å sikre at retningslinjene er vedtatt i Telenor-selskapene.

Ekstern forskning

Telenor benytter seg også av konsulentundersøkelser, særlig i utvinningsverdikjeden, og innhenter innsikt fra ulike organisasjoner om blant annet barnearbeid.

Prosesser for å gjenopprette negative påvirkninger og kanaler for å ta opp bekymringer

Rapporteringskanaler

Integrity Hotline er Telenors viktigste klagemekanisme. Det er en konfidensiell varslingskanal ment for relaterte spørsmål og rapporterte bekymringer om potensielle brudd på Telenors etiske retningslinjer, deriblant relevante lover, forskrifter og styringsdokumenter.

Tjenesten er tilgjengelig på nett for både ansatte og eksterne interessenter, og er dermed tilgjengelig 24 timer i dagen, sju dager i uken. Den kan ta imot rapporter på de lokale språkene i alle Telenors markeder. Alle henvendelser og rapporter behandles konfidensielt og med respekt for omstendighetene. Ansatte, leverandører og andre interessenter oppfordres til å bruke denne kanalen for å varsle. Et av prinsippene i Telenors etiske retningslinjer er å «si ifra», og Telenor tolererer ikke noen form for gjengjeldelse mot dem som sier ifra i god tro.

Integrity Hotline gjøres kjent for arbeiderne i verdikjeden gjennom revisjoner og inspeksjoner og er tilgjengelig på Telenors nettside.

Gjenoppretting og oppfølging

Prosesen for oppfølging av bekymringer som rapporteres gjennom Integrity Hotline, er nærmere beskrevet i G1 Forretningsskikk.

Alle alvorlige hendelser som kan ha forårsaket eller bidratt til en vesentlig negativ påvirkning, skal rapporteres og eskaleres av den berørte personen til den relevante interne interessenten. Kontraktseier og ansvarlig linje, ekspertfunksjon



og konsernpolicyansvarlig må varsles innen 24 timer.

Eventuelle hendelser som involverer leverandører omfattet av globale rammeavtaler, skal også rapporteres til Telenor Procurement Company. Den lokale funksjonen for bærekraftig leverandørkjede (SCS) er ansvarlig for å føre tilsyn med at hendelsene som rapporteres i den digitale plattformen for håndtering av hendelser/inspeksjoner/revisjoner, håndteres på en tilfredsstillende måte.

Rapportering og informasjonsinnhenting er det første trinnet i prosessen, der de første fakta og detaljer som er relevante for hendelsen samles inn. Deretter må tapspotensialet og mulige påvirkninger defineres, basert på innsamlede data.

Deretter gjennomføres en grundig undersøkelse og analyse. Dette innebærer blant annet å utføre en analyse av underliggende årsaker for å forstå de underliggende problemene og definere korrigerende og forebyggende tiltak for å håndtere dem. Etter undersøkelsen oppdateres systemene, og erfaringer deles. Funnene registreres i et nettbasert hendelsesrapporteringssystem. Saken anses som håndtert og avsluttes når alle tiltakselementer er fullført, slik at alt er dokumentert og løst.

Hvor grundig undersøkelsen skal være er avhengig av hendelsens faktiske konsekvens og potensielle tap. I alle alvorlige saker gjennomføres undersøkelsen av et undersøkelsesteam bestående av relevante aktører. Rapporten legges til i det nettbaserte verktøyet for hendelsesrapportering, og alle trinnene dokumenteres.

Det kreves at lokale team for bærekraftig leverandørkjede etablerer en prosess for å sikre at kapasitetsbygging/opplæring og bevisstgjøringstiltak er på plass innenfor rammen av prinsipper for leverandørferd. Når det gjelder gjenoppretting, håndteres dette fra sak til sak, i tråd med UNGP og OECDs retningslinjer. I noen tilfeller kan det inkludere økonomisk kompensasjon, men for Telenor er hovedfokuset å lære av slike saker for å forhindre at de oppstår igjen.

Måleindikatorer

Barne-, ungdoms- og tvangsarbeid	2025	2024
Funn av barnarbeid (under 15 år)	0	0
Funn av mindreårige som utfører farlig arbeid (15–18 år)	0	6
Funn av tvangsarbeid	0	21
Dødsfall	2025	2024
Direkteleverandører (første ledd) og underleverandører involvert i arbeid for Telenor	1	0
Tredjeparter inkludert medlemmer av publikum	0	2

Hendelser etter balansedagen

To dødsulykker ved en av våre operasjoner i Asia ble rapportert etter utløpet av rapporteringsperioden. Siden hendelsene fant sted tidlig i 2026, påvirker de ikke måleindikatorer som presenteres i rapporten for 2025. Gitt alvorlighetsgraden vurderes de likevel som vesentlige etterfølgende hendelser. Telenor har

iverksatt nødvendige oppfølgingstiltak i tråd med konsernets etablerte helse- og sikkerhetsprosedyrer.

Andre verdikjedemåleindikatorer	2025	2024
Kapasitetsbygging av leverandører (arbeidstimer)	39 383	18 823
Antall bærekraftsrevisjoner og -inspeksjoner	1 020	929
Prosentandel av uanmeldte inspeksjoner og revisjoner	66 %	74 %
Antall vesentlige avvik	316	327
Antall mindre avvik	236	276
Lukningsgrad for avvik	96 %	88 %
Prosentandel av høyrisikoleverandører som har gjennomgått minst én tilsynsaktivitet	94 %	99 %
Rapportert antall fraværsskader i leverandørkjeden	40	I/A

Kapasitetsbygging av leverandører i Grameenphone økte betydelig i 2025, drevet av at ekstra opplæring i defensiv motorsykkeltjøring og kriseberedskap ble lagt til i opplæringsregisteret.

Fraværsskader (LTI) i leverandørkjeden fanget opp gjennom interne hendelsesrapporteringsprosesser er nå formelt innlemmet i den ikke-finansielle rapporteringen.



RAPPORTERINGSMETODER

Telenors tall knyttet til helse og sikkerhet omfatter arbeidere i verdikjeden, med hovedfokus på dem som er ansatt hos leverandører med direktekontrakt med Telenor og deres underleverandører, særlig i høyrisikoaktiviteter og knyttet til barne- og ungdomsarbeid under farlige arbeidsforhold. Disse tallene er ikke kontrollert av eksterne organer, men er basert på bransjepraksis, inkludert felles revisjoner av leverandørkjeden som gjennomføres gjennom Telenors JAC-medlemskap. Disse tallene innhenntes gjennom kontrollaktiviteter, inkludert revisjoner og inspeksjoner, eller rapportering av hendelser. Ettersom disse metodene er basert på stikkprøver på et gitt tidspunkt, er det ikke sikkert at de gir et helt nøyaktig bilde eller fanger opp alle endringer som skjer utenfor revisjonsperioden. De gir imidlertid verdifull innsikt og peker på områder som kan forbedres.

Barnearbeid

Gjelder personer under 15 år som arbeider på en arbeidsplass for eller på vegne av Telenor.

Tvangsarbeid

Viser til dokumenterte tilfeller der enkeltpersoner tvinges til å arbeide mot sin vilje under trussel om straff eller tvang. Tvangsarbeid kan også innebære at man konfiskerer arbeidernes dokumenter eller krever betaling fra dem, noe som fører til at de blir fanget i utnyttende forhold.

Ungdomsarbeid

Gjelder arbeidere i alderen 15-18 år som er involvert i farlig arbeid. Farlig arbeid er arbeid som på grunn av sin art eller omstendighetene det utføres under, kan være farlig for helsen

og/eller utgjøre en sikkerhetsrisiko for arbeideren. For Telenors virksomhet omfatter dette alt arbeid i tårn eller på byggeplasser, veitransport, manuelt arbeid og lange arbeidsdager.

Dødsfall Leverandører, første ledd og under: Dette tallet viser antallet arbeidsrelaterte ulykker som fører til tap av liv. Det inkluderer ulykker som skjer under arbeid eller produksjon for Telenor uavhengig av lokasjon.

En førsteleddsleverandør eller direkteleverandør defineres som enhver person og/eller enhet som har et direkte kontraktsforhold med Telenor og som tilbyr produkter og/eller tjenester til Telenor. Dette inkluderer enhver produsent, leverandør, entreprenør, konsulent, mellommann, tjeneste- eller anleggsleverandør, forhandler, distributør eller annen partner som samarbeider direkte med Telenor-selskapet.

Leverandører lavere nivåer er definert som underleverandører av Telenors førsteleddsleverandører.

Fraværsskader (LTI) som involverer leverandøransatte eller entreprenører. Tallet representerer antallet rapporterte fraværsskader blant ansatte hos Telenors leverandører og entreprenører. Sammen med dødsulykker i verdikjeden og fraværsskader og dødsulykker blant Telenors egne ansatte, støtter det opp om Making Zero Possible-ambisjonen. En begrensning er at ikke alle fraværsskader i verdikjeden rapporteres, særlig mindre alvorlige tilfeller, noe som kan føre til at de faktiske hendelsene er underrepresentert.

Vesentlig avvik

Et vesentlig avvik er et større problem som utgjør en alvorlig risiko for organisasjonen eller dens interessenter. Det krever ofte umiddelbare tiltak for å begrense potensiell skade. Det er et alvorlig brudd på prinsippene for leverandøratferd, og kan potensielt føre til livstruende forhold for arbeidere eller enkeltpersoner. Eksempler på dette kan være brudd på aldersgrenser, tvangsarbeid, alvorlige ulykker eller forbudte forretningsaktiviteter. Et vesentlig avvik vil normalt bli kategorisert som skadelig for de involverte arbeidstakerne, miljøet eller Telenors omdømme. Et brudd på nasjonale lover vil normalt bli klassifisert som et vesentlig avvik.

Mindre avvik

Et mindre avvik er et mindre alvorlig problem som ikke utgjør en umiddelbar trussel, men som likevel krever korrigerende tiltak. Håndtering av dette funnet bidrar til å forbedre den generelle etterlevelsen. Det utgjør vanligvis ikke en sannsynlig risiko for skade på de involverte arbeidstakerne, miljøet eller Telenors omdømme. Det kan dreie seg om manglende bevissthet, manglende oppmerksomhet fra ledelsen, ufullstendige registreringer, manglende sikkerhetsskilt eller et enkeltstående tilfelle der man glemmer å følge sikre arbeidsrutiner.

Totalt antall gjennomførte revisjoner og inspeksjoner

Revisjoner og inspeksjoner gjennomføres for å vurdere om sikkerhetsstandardene overholdes, og for å identifisere potensielle farer med formål om å identifisere forbedringsområder. Revisjoner og inspeksjoner skal være grundige og objektive, og de skal gjenspeile den gjeldende tilstanden for sikkerhetspraksis og arbeidsforhold. Det er imidlertid ikke sikkert at revisjoner og inspeksjoner fanger opp alle avvik, særlig ikke de som ikke er umiddelbart synlige, eller som forekommer sporadisk. De gir et øyeblikksbilde og må derfor følges opp med regelmessige møter og dialog.

Omfanget av verdikjedetallene

Disse tallene omfatter data fra mobiloperatører som Telenor Norge, Telenor Sverige, DNA, Telenor Danmark, Grameenphone, Telenor Pakistan og Telenor Towers.



ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere

Telenors forbrukere og sluttbrukere er vanligvis abonnenter på Telenors tjenester eller brukere av abonnementer som tilhører andre, for eksempel arbeidsgivere eller foreldre. Ytringsfrihet og personvern er i kjernen av Telenors virksomhet. Telenor er svært opptatt av å beskytte personvernet til sine kunder og opprettholde sikre tjenester med godt personvern som kundene kan bruke i trygg forvisning om at deres integritet og personlige sfære beskyttes.

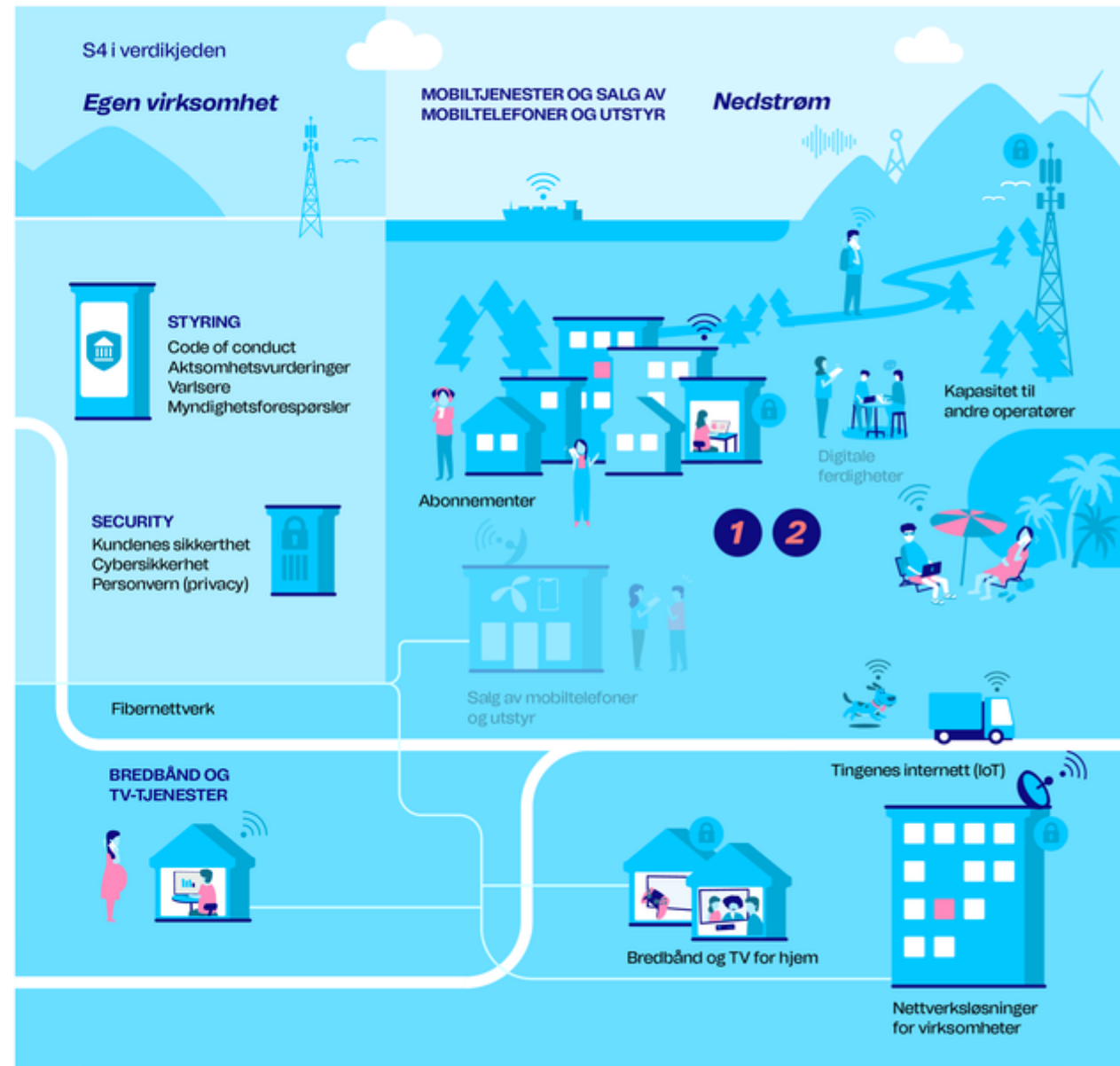
Slik utgjør Telenor en forskjell

Forbrukere og sluttbrukere står sentralt i Telenors verdikjede fordi selskapets tjenester kan ha en innvirkning på menneskerettighetene. Temaet blir stadig viktigere etter hvert som digitaliseringen øker, og etter hvert som myndighetene i enkelte markeder pålegger f.eks. nedstenging av nettverk eller ber om tilgang til brukerdata, noe som kan begrense ytringsfrihet, personvern og sikkerhet.

Blant de viktigste risikoene er uberettigede forespørsler og krav fra myndigheter, datainnbrudd, cyberangrep og misbruk av personopplysninger, som alle kan skade enkeltpersoner og svekke tillit. Telenor jobber med å styrke personvern, sikkerhet og åpenhet, slik at selskapet kan posisjonere seg som en pålitelig aktør i komplekse digitale økosystemer.

I 2025 fortsatte Telenor sitt løpende arbeid med aktsomhetsvurdering knyttet til menneskerettigheter, inkludert en ekstern vurdering i tråd med GNI-prinsippene, publiserte åpenhetsrapportering om myndighetsforespørsler og innførte obligatorisk opplæring i menneskerettigheter for alle ansatte. Selskapet forbedret også interne prosesser for å håndtere personvernrisiko, og deltok i dialog knyttet til nettverksnedstengninger i Bangladesh og Pakistan i 2024 og 2025.

Fremover vil Telenor fortsette å styrke rammeverkene for personvern, arbeide for rettighetsbasert styring og forbedre sikkerhetstiltak som sørger for sikre og ansvarlige digitale tjenester for alle brukere.





Påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO-er)

Telenor har identifisert følgende påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere.

IRO	Relevans for Telenor	Verdi- kjeden	Kort, mellom- lang og lang sikt
1	Informasjonsrelaterte påvirkninger - tilgang til informasjon, ytringsfrihet og personvern		
-	Negativ påvirkning Det har en faktisk negativ påvirkning på kunder og sluttbrukere når myndigheter ber om nedstenging/forringelse av nettverk og/eller uberettiget ber Telenor utlevere kundedata. Dette kan føre til begrenset tilgang til informasjon, ytringsfrihet, forsamlings- og organisasjonsfrihet, økonomiske rettigheter, personvern og/eller sikkerhet.	● ↓	K, M
2	Informasjonsrelaterte påvirkninger - personvern		
-	Negativ påvirkning Det er en potensiell negativ påvirkning for kunder og sluttbrukere dersom de supplerende styringstiltakene som i dag brukes for å sikre dataoverføringer til, eller tilgang fra, tredjeland, viser seg å være utilstrekkelige. Påvirkningen øker ved hurtige negative geopolitiske og regulatoriske endringer, noe som kan føre til tap av kontroll over personopplysninger, økt eksponering for overvåking eller misbruk, og redusert mulighet for enkeltpersoner til å utøve sine rettigheter, for eksempel rett til innsyn, retting eller rett til å protestere.	● ↓	K, M
-	Negativ påvirkning Det er en potensiell negativ påvirkning for kunder og sluttbrukere dersom dataene deres blir lekket eller misbrukt på grunn av svindel, dataangrep og/eller utilstrekkelige sikkerhets- og personverntiltak, noe som kan føre til skade for den enkelte og deres rettigheter. Feil bruk av KI kan forsterke konsekvensene.	● ↓	K, M
-	Risiko Det foreligger risiko dersom kunders og sluttbrukeres data blir lekket eller misbrukt som følge av svindel, cyberangrep og/eller utilstrekkelige sikkerhets- og personverntiltak, noe som kan føre til brudd på etterlevelseskrav, administrative gebyrer og negativ omdømme. Feil bruk av KI kan forsterke risikoen.	● ↓	K, M

Informasjonsrelaterte påvirkninger for forbrukere og/eller sluttbrukere

Etter hvert som det digitale samfunnet utvikler seg, samles det inn stadig mer data fra enkeltpersoner, enhetene deres og deres bevegelser. Tilgang på ubegrenset lagringsplass og den fortsatt raske utviklingen innen dataanalyse, automatisert beslutningstaking og kunstig intelligens innebærer både store muligheter og betydelig risiko for samfunn, organisasjoner og enkeltpersoner. Samtidig er muligheten til å knytte kontakt og uttrykke meninger fritt under press i mange land.

Telenor opererer i markeder der myndigheter har lovhjemmel til å be om nedstenging av nettverk eller forringelse av tjenester i politiske situasjoner, noe som kan begrense menneskerettigheter som ytringsfrihet. Telenors etterlevelse av slike krav kan begrense folks mulighet til å kommunisere, og i enkelte situasjoner også påvirke deres sikkerhet. Myndighetspålagte nettverksnedstengninger fører også til tapte inntekter for Telenor.

Det er en potensiell negativ påvirkning for kunder og sluttbrukere hvis de supplerende styringstiltakene som i dag brukes for å sikre dataoverføringer til, eller tilgang fra, tredjeland, viser seg å være utilstrekkelige. Konsekvensene øker ved hurtige negative geopolitiske og regulatoriske endringer, noe som kan føre til tap av kontroll over personopplysninger, økt eksponering for overvåking eller misbruk, og redusert mulighet for enkeltpersoner til å utøve sine rettigheter, som for eksempel rett til innsyn, retting eller til å protestere.



Som telekomoperatør samler Telenor inn informasjon og data knyttet til enkeltpersoner. Disse dataene kan være sensitive og kan utsette enkeltpersoner for skade dersom Telenor får uberettigede forespørsler om å utlevere data, eller om data misbrukes eller om datainnbrudd forekommer. Raske negative geopolitiske og regulatoriske endringer kan føre til økt eksponering for slik skade. Datalekkasjer og/eller kompromitterte data kan føre til økonomiske og sikkerhetsmessige problemer for kunder, partnere og Telenor selv, inkludert kostnader for å gjenopprette data, kostnader knyttet til etterlevelse av GDPR og andre kostnader ved brudd på personvernet. Internasjonal kommunikasjon øker risikoen for datainnbrudd og ulovlig/urettmessig avlytting når data krysser landegrensler.

Henvisning til andre publikasjoner

Som en del av Telenors forpliktelse til åpenhet har selskapet også rapportert om spesifikke tiltak knyttet til menneskerettighetsutfordringer i Myanmar, der Telenor hadde virksomhet frem til salget av Telenor Myanmar ble gjennomført i mars 2022. Se sidene om menneskerettigheter i Myanmar [på Telenors konsernnettsted](#).

En annen publikasjon som er tilgjengelig på nettstedet, er et [sammendrag](#) av erfaringer og innsikter fra diskusjoner med et ekspertforum på høyt nivå om menneskerettigheter, som blant annet fokuserte på erfaringene fra Telenors exit fra Myanmar. Forumet, som ble avsluttet i 2024, diskuterte menneskerettighetsutfordringer og dilemmaer for Telenor i en global kontekst.

Det norske OECDs Kontaktpunkts endelige uttalelse om Telenors tvungen exit fra Myanmar

I november 2025 [publiserte](#) det norske OECDs nasjonale kontaktpunkt (NCP) sin endelige uttalelse i saken mellom 'Centre for Research on Multinational Corporations' (SOMO) på vegne av 474 sivilsamfunnsorganisasjoner basert i Myanmar vs. Telenor ASA. Telenor publiserte et svar på NCP sin uttalelse, der selskapet var uenig i flere av konklusjonene. Med hensyn til karakteren av de negative menneskerettighetskonsekvensene omtalt i saken, uttalte Telenor at «NCP med rette plasserer hovedansvaret for de grove menneskerettighetsbruddene i Myanmar hos militærjuntaen».

NCP anerkjenner videre dilemmaene Telenor stod overfor etter militærkuppet. Beslutninger ble tatt under betydelig press fra militærregimet og internasjonale sanksjoner, basert på den tilgjengelige informasjonen på det aktuelle tidspunktet. Telenor er uenig i at tiltak for å beskytte sikkerheten til sine lokale ansatte i Myanmar ikke var i tråd med OECDs retningslinjer.

Samtidig som Telenor erkjenner at aktsomhetsvurderinger for menneskerettigheter bør omfatte alle rettighetshavere, fastholder Telenor at når man står overfor militærets brutale maktbruk, kan ikke en arbeidsgiver gi instruksjoner som setter ansattes liv i direkte fare, i tråd med internasjonalt anerkjente prinsipper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter (UNGPs). Av hensyn til åpenhet, og frem til juntaen hindret dette, offentliggjorde Telenor antall myndighetsforespørsler i Myanmar frem til og med tallene for 2021. Telenor hadde investert i, planlagt for og ønsket å fortsette å operere i Myanmar,

bygge infrastruktur og gi millioner av kunder tilgang på kommunikasjonstjenester. Telenor ble tvunget til å trekke seg ut, og dermed var mulighetene for gjenoppretting begrenset. Telenor har fulgt opp alle gjenopprettningstiltakene definert i den offentlige meklingsintensjonsavtale i denne saken for NCP, med unntak av ét punkt som gjenstår slik det beskrives i [Telenors svar til NCPs uttalelse](#) - å definere en gjenopprettingsmekanisme for digital sikkerhet.

Telenors gjenopprettningstiltak inkluderer:

- Fortsatt dialog med interessenter og rettighetshavere, som inkluderte at Telenor ga representanter for sivilsamfunnet i Myanmar informasjon om de konkrete faktiske og potensielle risikoene knyttet til det digitale økosystemet og salget av Telenor Myanmar. Telenor tok også initiativ til et ekspertforum for menneskerettigheter for å dele erfaringer og innsikt.
- Gjennomføring av en uavhengig studie av IKT-økosystemet, finansiert av Telenor, for å styrke Myanmar's sivilsamfunns forståelse av risikoen brukerne utsettes for gjennom sine digitale fotavtrykk. Et sammendrag av denne studien er publisert av NCP. Den fullstendige versjonen på 47 sider med grundig ekspertmateriale ble gjort tilgjengelig for klagerne, som representerte 474 sivilsamfunnsorganisasjoner, for videre bruk sammen med rettighetshaverne.
- Gjennomgang av Telenors vurdering av risikoer for tidligere ansatte for å identifisere om det fantes ytterligere risikoer som måtte håndteres.

• Gjennomføring av en intern vurdering av erfaringene fra arbeidet i Myanmar, blant annet om hvordan man kan gå inn og trekke seg ut av markedet på en ansvarlig måte. Denne vurderingen ble opplyst av dialog mellom Telenor og sivilsamfunnsorganisasjoner i forbindelse med OECD-prosessen.

• Skape muligheter for erfaringsutveksling, basert på Telenors tilbaketrekkingsprosess i Myanmar og spesielt med sivilsamfunn og rettighetshavere i Myanmar og i andre høyrisikoområder.

• Oppfølging av implementeringen av intensjonsavtalen med regelmessige (månedlige) møter, med mål om å oppnå en fullstendig enighet innen utgangen av oktober 2022.

• Offentliggjøring av intensjonsavtalen og felles uttalelse: Partene og NCP offentliggjorde teksten i intensjonsavtalen og en felles uttalelse om status for meklingsprosessen den 28. oktober 2022. Partene ble også enige om å opprettholde konfidensialitet om meklingen og all ytterligere informasjon som ble diskutert.

Samspill med strategi og forretningsmodell

Utteksling av ideer og tilgang til informasjon og kommunikasjon har vært grunnlaget for Telenor i 170 år. Dette kommer også til uttrykk i vårt nåværende formål; "**With you, for a safer and smarter tomorrow**". Ansvarlig forretningspraksis er kjernen i Telenors virksomhet. Våre bærekraftsambisjoner er sentrert rundt å gjøre digital tilkobling grønnere, tryggere og mer tilgjengelig. På den måten skaper Telenor fordeler



for kundene sine og langsiktige verdier for samfunnet som helhet.

Policyer

Sustainability Policy

Telenors Sustainability Policy tar for seg identifiseringen, vurderingen, håndteringen og begrensningen av vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter i virksomheten, og i forhold til alle sluttbrukere. Retningslinjene implementerer FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter (UNGP) og OECDs retningslinjer for ansvarlig næringsliv for multinasjonale selskaper, ved hjelp av et internt sett med informasjon og verktøy.

Sustainability Policy skal sikre at Telenor-selskapene driver sin virksomhet på en ansvarlig måte overfor samfunnet, blant annet ved å respektere menneskerettighetene. Den omfatter også tiltak som må iverksettes for å unngå brudd på eller medvirkning til brudd på menneskerettighetene, i samsvar med de tidligere nevnte prinsippene og retningslinjene, samt prinsippene i FNs Global Compact og Global Network Initiative (GNI).

Policyen gjelder virksomheten i alle Telenors majoritetseide selskaper. Styret i hvert Telenor-selskap er ansvarlig for å vedta konsernpolicyen, og den øverste ansvarlige for implementeringen av policyen er konsernsjef i det lokale selskapet. Policyen etablerer et utgangspunkt: Der nasjonal lovgivning og internasjonale menneskerettighetsstandarder avviker, skal selskapet følge nasjonal lovgivning, samtidig som det i størst mulig grad søker å respektere de internasjonale menneskerettighetene. I samsvar med policyen kommuniserer selskapet aktivt sitt

engasjement for menneskerettigheter til eksterne interessenter.

Ansvarlig policyeier for Sustainability Policy er EVP People, Sustainability and External Relations. I tråd med FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter har Telenor en langvarig forpliktelse til menneskerettigheter som er nedfelt i selskapets øverste styringsdokument - de etiske retningslinjene. Dette dokumentet fastslår også at Telenor fremmer en kultur for å si ifra og har et strengt forbud mot gjengjeldelse mot alle som melder om bekymringer i god tro, for å sikre en etisk og lovlig forretningspraksis.

Forespørsler fra lokale myndigheter – policyer og håndbøker

I alle land der Telenor har virksomhet, har myndighetene juridisk rett til å få tilgang til personopplysninger eller nettverksinformasjon. Myndighetene trenger vanligvis denne informasjonen for å oppklare forbrytelser, forebygge sikkerhetstrusler eller finne savnede personer. Telenor erkjenner utfordringene ved overdreven bruk av disse fullmaktene.

Telenors konsernsjef har instruert konserndirektørene for forretningsområdene om å sikre at myndighetsforespørsler håndteres på en profesjonell måte og i tråd med internasjonalt anerkjente prinsipper, slik de er nedfelt i UNGP, OECDs retningslinjer for ansvarlig næringsliv og GNI-prinsippene. Lokale operatører har implementert retningslinjer og håndbøker for myndighetsforespørsler for å oppfylle kravene i instruksjonene til konserndirektørene og tilleggskravene i lokal lovgivning. Telenor Danmark vil fortsette å følge konsernets håndbok for myndighetsforespørsler som veiledning.

Personvernpolicy

Telenor har en global personvernpolicy med overordnede krav for alle forretningsområder og datterselskaper. Policyen skisserer grunnleggende prinsipper for behandling av personopplysninger og generelle forventninger til alle Telenor-selskaper, uavhengig av deres regulatoriske omgivelser, på følgende områder:

- formell ansvars- og ressursfordeling for å sikre personvern;
- identifisering, håndtering og rapportering av personvernrelaterte risikoer;
- implementering og drift av et system for intern kontroll for personvern;
- identifisering og håndtering av eksterne regulatoriske krav på personvernområdet;
- oppdatert oversikt over informasjonsbehandling og dokumentasjon på rettslig grunnlag for behandlingsaktivitetene;
- implementering og drift av viktige prosesser knyttet til håndtering av personopplysninger, for eksempel konsekvensanalyser av databeskyttelse, innebygd personvern, oppfyllelse av de registrertes rettigheter og oppbevaring av data;
- håndtering av risiko knyttet til overføring av personopplysninger over landegrensene;
- identifisering, håndtering og forebygging av personvernhendelser;
- ledelse og overvåking av tredjeparter som behandler personopplysninger;
- intern opplæring og bevisstgjøring knyttet til personvern;
- håndtering av trusler mot personvernet forårsaket av algoritmer og kunstig intelligens.

Telenor har en egen konsernfunksjon som overvåker den lokale etterlevelse av kravene og implementering av Telenors personvernpolicy

gjennom en kvartalsvis prosess som samler statusen for etterlevelse av policyen i hvert forretningsområde.

For forretningsområdet Asia er det Telenor Asia som vurderer og rapporterer status for etterlevelse av personvern. Hvert Telenor-selskap har sin egen funksjon for etterlevelse av personvern, som er lokalt ansvarlig for å overvåke og rapportere om status og gjennomføring av personvernpolicyen for sitt selskap. Eier av personvernpolicyen er konserndirektøren for People, Sustainability and External Relations.

Telenor utvikler kontinuerlig retningslinjer for god praksis som forretningsområder og datterselskaper kan ta i bruk og anvende der de finner det hensiktsmessig. For å legge til rette for deling av kunnskap og god praksis på tvers av forretningsområder og datterselskaper, fortsetter Telenor å legge til rette for et fellesskap som knytter sammen personverneksperter i konsernet.

Myndighetsforespørsler

Telenors interne prosess og styring knyttet til myndighetsforespørsler er utformet for å ivareta menneskerettighetene. Telenors medlemskap i GNI gir mulighet til å dele erfaringer samt mulighet til å få påvirkningskraft i forbindelse med utviklingen av regelverk og lovgivning. Telenor håndterer også utfordrende saker gjennom åpenhet som et virkemiddel for å redusere risikoen. Telenors Integrity Hotline inkluderer menneskerettighetsklager.



Prosesser og mekanismer knyttet til menneskerettigheter

Respekt for og fremme av menneskerettighetene ligger til grunn for hvordan Telenor driver virksomhet i alle sine markeder, i tråd med selskapets formål: "**With you, for a safer and smarter tomorrow**". Telenors forpliktelse til menneskerettighetene er nedfelt i Sustainability Policy.

Årlig aktsomhetsvurdering av menneskerettigheter

Telenor bruker et "Human Rights Toolkit", et verktøysett for menneskerettigheter, for å gjennomføre en årlig aktsomhetsvurdering av eget arbeid knyttet til menneskerettigheter. Verktøyet er basert på metodikk og terminologi fra FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Arbeidet med menneskerettigheter i forhold til forbrukere og sluttbrukere er en del av verktøyet. Den årlige vurderingen er nærmere beskrevet på side [113](#).

Uavhengig vurdering av GNI

Telenor er medlem av Global Network Initiative (GNI), et flerpartsinitiativ for å fremme ytringsfrihet og personvernrettigheter på tvers av det teknologiske økosystemet.

Omtrent hvert tredje år gjennomgår Telenor en vurdering utført av GNI, som omfatter hvordan Telenor respekterer ytringsfrihet og personvern i selskapets styringssystem, policyer, prosesser for aktsomhetsvurderinger, interessentdialog og åpenhetsaktiviteter.

Vurderingsprosessen utføres av akkrediterte, uavhengige revisorer som gjennomgår

dokumenter og intervjuer ansatte for å evaluere fremdriften i implementeringen av GNI-prinsippene. Prosessen er utformet for å fremme åpne diskusjoner og konstruktive ekspertanbefalinger for kontinuerlig forbedring over tid. GNI-vurderingsprosessen er konfidensiell, slik at det tillater gjennomgang av interne, ikke-offentlige dokumenter, inkludert sensitive casestudier av myndighetsforespørsler fra land over hele verden. Etter at vurderingene er gjennomført, deler GNI relevant informasjon om prosessen gjennom sine årsrapporter.

GNI bruker funnene i sitt flerparts "Accountability Committee and Board" for å avgjøre om og hvordan hvert enkelt medlemselskap «gjør en redelig innsats for å implementere GNI-prinsippene, med forbedringer over tid».

Telenor har i løpet av 2025 samarbeidet med Deloitte som ekstern rådgiver for en uavhengig rapport som skal presenteres for GNI-styret i løpet av første halvår 2026.

Årlig rapport om myndighetsforespørsler

Myndighetene har juridisk rett til å få tilgang til personopplysninger eller nettverksinformasjon, vanligvis for å oppklare forbrytelser, forhindre sikkerhetstrusler eller finne savnede personer. Telenor erkjenner utfordringene ved overdreven bruk av disse fullmaktene. Telenor sørger for åpenhet som et mitigerende tiltak ved å publisere en årlig rapport om myndighetsforespørsler.

Opplæring

Opplæring i menneskerettigheter for ansatte, i tillegg til kapasitetsbygging og prosesser for kontinuerlig forbedring, sikrer tilstrekkelig intern bevissthet om Telenors forpliktelser og

tilnærming til menneskerettigheter, bærekraftsprosjekter, -programmer og -partnerskap og bærekraftsrapportering.

Tiltak

Tiltak i løpet av året Årlig aktsomhetsvurdering av menneskerettigheter

Alle større lokale selskaper som er omfattet av kravet om årlige aktsomhetsvurderinger knyttet til menneskerettigheter, har fullført sine vurderinger og rapportert til Telenor-konsernet, inkludert tiltak som er presentert for ledelsen i de relevante Telenor-selskapene. Telenor Asia støttet de asiatiske selskapene i gjennomføringen av prosessen.

Kravet til aktsomhetsvurdering av menneskerettigheter (HRDD-vurdering) for 2025 ble innført som en «light-hand»-tilnærming, av to hovedformål. Først, for at forretningsenhetene skal kunne dra nytte av den doble vesentlighetsanalysen (DVA) fra 2025 og tilhørende konsekvensanalyser. Dernest, for at forretningsenhetene skulle kunne ferdigstille HRDD-vurderingene for 2025, inkludert formelle lokale godkjenninger, allerede før utgangen av 2025. På denne måten vil hele Telenor-organisasjonen kunne tidsmessig samkjøre prosessene for DVA- og HRDD-vurderinger for 2026.

Risikoer som er rapportert som høyt prioriterte, og tiltak for å mitigere dem, inkluderer, men er ikke begrenset til, følgende. Felles prioriterte områder, Norden og Asia: Personvern og datasikkerhet, bærekraft i leverandørkjeden, barns sikkerhet på nettet og arbeideres trivsel. I tillegg er mangfold, likestilling og inkludering et

prioritert område i Norden, og i Asia er myndighetsforespørsler om kundedata og nettverksnedstengninger samt miljø- og infrastrukturpåvirkning prioriterte områder. Tiltakene knyttet til barns sikkerhet på nettet er tilgjengelige på side [138](#). Når det gjelder menneskerettigheter og Telenors tvungne uttreden fra Myanmar, se «Kontakt med interessenter og åpenhet» på side [162](#). Telenor opprettet et eksternt ekspertforum på høyt nivå for å identifisere den beste veien videre for «KI-ferdigheter, sikkerhet og inkludering» for både utviklere og brukere. En ekstern rapport med anbefalinger ble publisert i januar 2025.

Kvartalsvis vurdering av personvernrisiko og etterlevelse av policyer

Gjennom en kvartalsvis prosess for vurdering av risiko og etterlevelse av policyer gir Telenor anbefalinger til selskapene om tiltak for implementering av personvernpolicyen og relaterte etterlevelsesrisikoer. I tråd med Telenors styringsmodell blir beslutninger og gjennomføring av tiltak utført av hvert enkelt Telenor-selskap for seg. I tillegg har hvert Telenor-selskap utnevnt en personvernansvarlig, som har til oppgave å føre lokalt tilsyn med implementeringen av personvernpolicyen.

Nedstengning av nettverket i Pakistan og Bangladesh

Lokale Telenor-operatører var knyttet til de myndighetspålagte nettverksstengningene i Pakistan og Bangladesh i 2025 og 2024, med omfattende og alvorlige negative konsekvenser for sluttbrukere. Telenor har engasjert seg i både lokal og internasjonal dialog knyttet til relevant lokal lovgivning for å fremme rettighetsbasert politikkutforming i spørsmål om nettverksnedstengninger.



Interne prosesser for å identifisere tiltak og nødvendige hensiktsmessige responser for å respektere sluttbrukernes rettigheter ved nettverksnedstengninger er på plass, inkludert dedikerte ressurser og ekspertise både lokalt og på konsernnivå innen sikkerhet, juridisk, bærekraft og HR. Lokale prosesser og ressurser for krisehåndtering kan også aktiveres. Telenors medlemskap i GNI gir muligheter til å dele erfaringer og styrke påvirkningskraften på dette området, og legger til rette for både formelt og uformelt påvirkningsarbeid mot nettverksnedstengninger samt fremme rettssikkerhet.

Viktige tiltak og forventede resultater knyttet til myndighetsforespørsler om nettverksnedstengninger;

- Aktiv deltakelse i GNI (f.eks. representere Telenor som styrevaramedlem, deltakelse i policy-arbeidsgruppe)
- Felles læring, felles påvirkningskraft og ansvarlighet for Telenors overfor GNI, med kontinuerlig forbedring over tid
- Påvirkningsarbeid (f.eks. GNI arbeider for forbedret lovverk og rettssikkerhet i Bangladesh)
- Åpenhet og kontinuerlig informasjon til interessenter

Tiltak knyttet til kunstig intelligens

Den raske teknologiske utviklingen innen kunstig intelligens, og særlig generativ KI, innebærer både nye muligheter og økt risiko knyttet til personvern. Telenor har forpliktet seg til å bruke KI-teknologi på en måte som er lovlig, etisk, pålitelig og transparent, og som skaper verdi for kunder, ansatte og samfunnet for øvrig. For å understøtte dette har Telenor definert et sett med omfattende prinsipper felles for konsernet for ansvarlig

kunstig intelligens som skal støtte utviklingen og bruk av kunstig intelligens på en trygg og konsekvent måte i hele organisasjonen.

I 2025 etablerte Telenor et tverrfaglig globalt ansvarlig KI-team, som består av et gjennomføringsteam med medlemmer fra forretningsenheter/forretningsområder, støttet av eksperter fra relevante konsernfunksjoner. Teamet har mandat til å styrke Telenors evner og styring innen ansvarlige KI som en integrert del av AI&I-strategien, med et tydelig sett med leveranser.

Opplæring i menneskerettigheter

Opplæringen "Telenor og menneskerettigheter" som ble lansert i 2024, ble i løpet av 2025 gjort obligatorisk for alle ansatte. Kurset er tilgjengelig på engelsk, bengali, dansk, finsk, norsk og svensk. Opplæringen er utformet for at alle ansatte – uavhengig av rolle, sted eller tjenestene de jobber med – får en generell bevissthet om Telenor og menneskerettigheter, og kan se sine arbeidsoppgaver fra et menneskerettighetsperspektiv. Den skal også bidra til at hver enkelt skal se forretningsverdien av å respektere og fremme menneskerettigheter.

Planlagte fremtidige tiltak

Telenors ambisjon er å fortsette å være en pålitelig partner med sterke merkevarer ved å være transparent og ærlig, følge spillereglene, holde løfter, vise respekt og sørge for at personopplysninger er sikre. Når det gjelder menneskerettigheter, lanserte Telenor en konsekvensanalyse av Telenor Asias påvirkning på menneskerettigheter. Ekstern ekspertise leder arbeidet, som skal være ferdigstilt før sommeren 2026. Konsekvensanalysen dekker Telenors virksomhet i Bangladesh, Malaysia og Thailand.

Fokuset vil være på fremtredende menneskerettighetspåvirkninger knyttet til teknologisk utvikling og endringer i forretningsklimaet, og målet er å identifisere og prioritere Telenors menneskerettighetsrisikoer i disse markedene, samt å komme med anbefalte tiltak for å håndtere disse risikoene. Telenor vil også fortsette å undersøke hvordan en uavhengig gjenopprettingsmekanisme for digital sikkerhet i Myanmar kan etableres, se mer på side [131](#).

Mål

Telenors mål innenfor dette vesentlige temaet oppfyller ikke alle rapporteringskravene for 2025, ettersom de foreløpig ikke er målbare og resultatorienterte.

For å sikre at Telenor oppfyller sine forpliktelser i forhold til menneskerettigheter, omfatter målene å fortsette å gjennomføre de årlige aktsomhetsvurderingene for menneskerettigheter og fortsette de kvartalsvise vurderingene av personvernrisiko og etterlevelse. Dette sikrer at risikoer og risikoreduserende tiltak vurderes lokalt hvert år, og rapporteres til konsernet for koordinering, felles læring og kontinuerlig forbedring over tid. Videre, som nevnt ovenfor, ble den uavhengige vurderingen av GNI gjennomført i 2025, og skal presenteres for GNI-styret i løpet av første halvår 2026. På personvernområdet er håndtering av risikoer og tiltak et kontinuerlig arbeid i Telenor. Selskapet har ikke satt noen spesifikke mål for 2025, men arbeider systematisk med å vurdere og styre etterlevelsen av Telenors globale personvernpolicy.

Involvere forbrukere og sluttbrukere om mål og påvirkninger

Telenor har ikke en generell konserndefinert prosess for å involvere forbrukere og sluttbrukere om alle relevante spørsmål med jevne mellomrom. Telenor arbeider imidlertid for å forstå forventningene til og konsekvensene av virksomheten gjennom deltakelse i ulike nettverk og fora. Telenor samarbeider med representanter for sluttbrukere for å forstå forventningene og vurdere konsekvensene av nettverksnedstengninger og trusler mot yttringsfriheten og personvernet, hovedsakelig gjennom deltakelse i GNI, et flerpartsforum hvor også representanter for brukere er representert.

Prosser for å gjenopprette negative påvirkninger og kanaler for å ta opp bekymringer

Telenor Group Internal Audit and Investigation har ansvaret for å håndtere Integrity Hotline, som er en konfidensiell nettbasert kanal for varslere. Selv om kundehenvendelser skal håndteres av lokal kundeservice, kan henvendelser om mulige brudd på Telenors etiske retningslinjer, inkludert relevante lover, forskrifter og styrende dokumenter, meldes inn til Telenors Integrity Hotline. Du finner mer informasjon i delen om forretningssskikk (G1). Utover at ansvaret for å vurdere egnede gjenopprettings tiltak for forbrukere på grunnlag av negative påvirkninger ligger hos det Telenor-selskapet som leverer den aktuelle tjenesten til forbrukeren, har Telenor for øyeblikket ingen ytterligere prosesser for å vurdere effektiviteten av tiltakene som er iverksatt..



Enhetsspesifikk

Digitale ferdigheter, inkludering og sikkerhet på nett

Digitalisering og digitale tjenester har et betydelig potensial til å forbedre folks liv, tilby utdanning, skape vekstmuligheter og utjevne ulikheter. Imidlertid kan teknologi også skape ulikheter og utsette sårbare grupper for skadelig innhold. Telenor er opptatt av å styrke samfunn for en tryggere og smartere morgendag, ved å fremme konnektivitet og digital inkludering, samt å bidra til å bygge nødvendige ferdigheter for en inkluderende digital fremtid.

Slik utgjør Telenor en forskjell

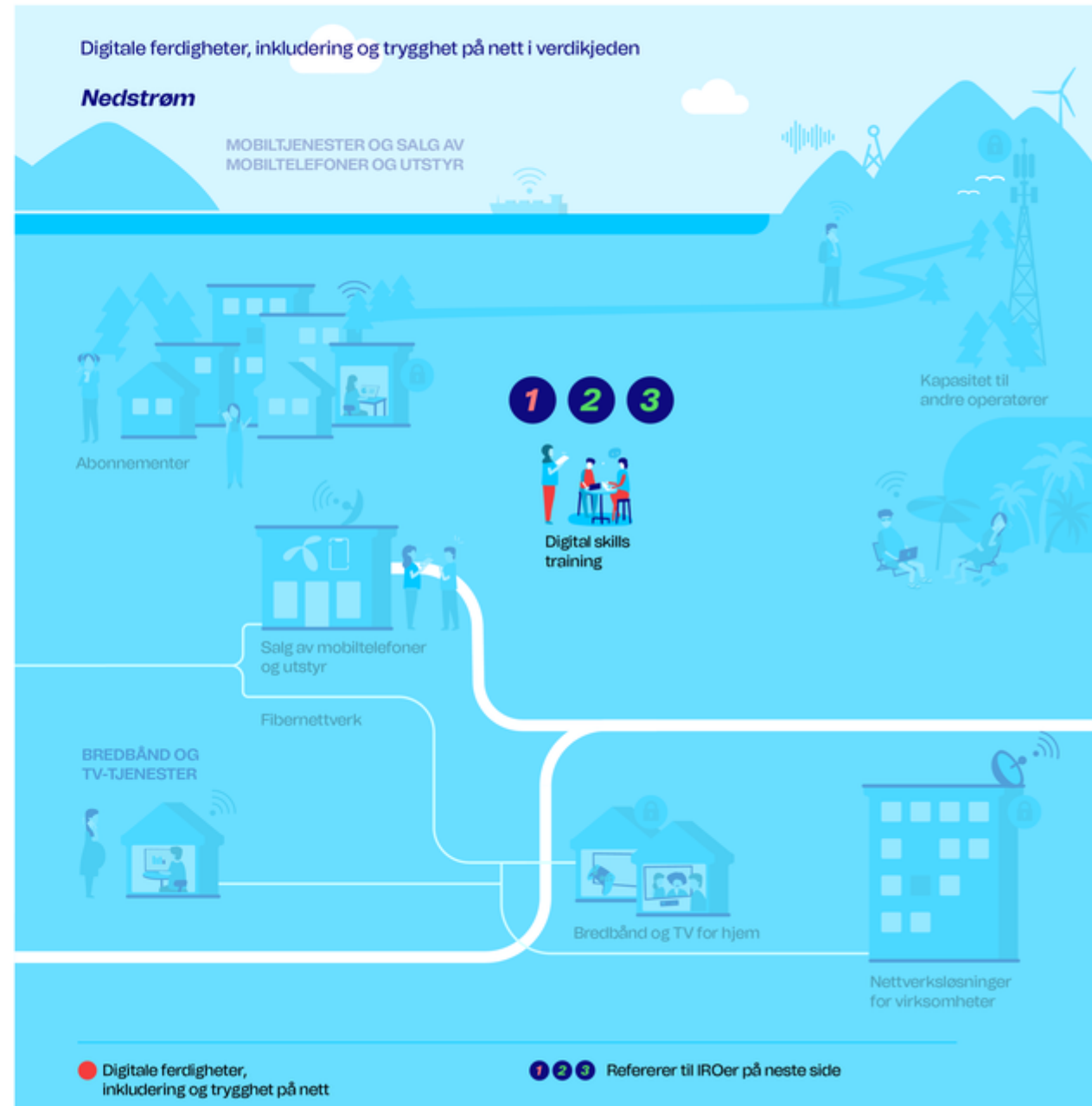
Internett kan eksponere barn og andre sårbare grupper for skadelig innhold og utnyttelse. Telenor, som leverandør av digital tilkobling og internett, gir tilgang til et bredt spekter av nettinhold og plattformer, hvor også skadelig materiale kan være tilgjengelig og utnyttelse kan

forekomme. Selv om Telenor ikke utvikler eller er vert for slikt innhold, kan infrastrukturen utilsiktet eksponere barn og sårbare grupper for risikoer på nett, noe som understreker behovet for robuste sikkerhetstiltak og ansvarlig praksis.

Telenor kan ha en positiv påvirkning på enkeltpersoner ved å tilby disse målgruppene relevante digitale ferdigheter, og tilby samfunn konnektivitet og digitale tjenester. Telenor kan også beskytte enkeltpersoner ved å implementere tekniske sikkerhetstiltak som begrenser tilgangen til skadelig innhold.

I 2025 leverte Telenor omfattende opplæringsprogrammer for å styrke digitale ferdigheter og sikkerhet på nett i Norden og Asia, i samarbeid med organisasjoner som UNICEF og Plan International. Rundt 1,2 millioner mennesker fikk styrket sin digitale kompetanse. Telenor vedlikeholdt også et teknisk filter som blokkerer tilgangen til overgrepsmateriale, samt støttet hjelpelinjer og bevisstgjøringstiltak for å styrke sikkerheten på nettet.

Fremover planlegger Telenor å styrke digitale ferdigheter for 800 000 mennesker i Norden, samt å digitalt inkludere 5 millioner i Asia innen 2028. Fokuset fremover er å tilby opplæring i henhold til målgruppens behov, styrke motstandsdyktigheten mot risiko på nett og bidra til teknologiske fremskritt som kommer alle brukere til gode på en trygg og ansvarlig måte.





Påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO-er)

I 2025 ble vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til digitale ferdigheter, inkludering og sikkerhet på nettet oppdatert. De presenteres i tabellen og i de påfølgende avsnittene.

IRO-er	Relevans for Telenor	Verdikjeden	Kort, mellomlang og lang sikt)
1	Skadelig innhold og avhengighet		
-	Negativ påvirkning Det er en potensiell negativ påvirkning for barn og andre sårbare grupper som kan lide av digital avhengighet og bli eksponert for skadelig innhold på nettet, noe som også kan forsterkes av kunstig intelligens, som tilbys av innholdsleverandører gjennom tilkoblingsmuligheter levert av Telenor.	↑ ● ↓	K
2	Konnektivitet, inkludering og kompetanseheving		
+	Positiv påvirkning Det er en faktisk positiv påvirkning for enkeltpersoner og samfunn, særlig i Asia, ved å bygge nettverk og tilby konnektivitet til avsidesliggende steder, tilby digital inkludering og opplæring i ulike digitale ferdigheter, samt verktøy for å blokkere tilgangen til f.eks. innhold som omhandler seksuelt misbruk av barn (Child Sexual Abuse Material, CSAM).	↑ ● ↓	K
3	Tillit gjennom muliggjøring		
+	Mulighet Det er en mulighet til å bygge omdømme og merkevere ved å fremme og muliggjøre mer bevisst og balansert nettbruk.	↑ ● ↓	M

Telenor startet i 2024 og fortsatte i 2025 med å kartlegge virksomheten for å identifisere positive og negative påvirkninger, samt risikoer og muligheter, innenfor området digitale ferdigheter og sikkerhet på nettet. Kartleggingen besto av markedsanalyser fra interne bærekraftseksperter, offentlig tilgjengelige analyser fra ledende akademiske forskere og myndigheter, samt intervjuer med frivillige organisasjoner som i dag er partnere.

Skadelig innhold og avhengighet

Internett er et sted der barn og andre sårbare grupper kan bli utnyttet. Telenor kan ha en negativ påvirkning på nettsikkerheten for barn og andre sårbare grupper ved å tilby konnektivitet til innholdsleverandører og plattformer der skadelig innhold er tilgjengelig og utnyttelse finner sted.

Konnektivitet, inkludering og kompetanseheving

Telenor er en viktig bidragsyter til digital inkludering og kompetanseheving ved å tilby digitale tjenester og opplæringsprogrammer. Dette er spesielt tydelig i Bangladesh og Pakistan, der konnektivitet kan knytte sammen avsidesliggende steder og enkeltpersoners liv kan endres ved opplæring i ulike digitale ferdigheter.

Tillit gjennom muliggjøring

I de nordiske markedene er digital avhengighet et økende problem, med potensielle negative konsekvenser for blant annet mental helse. Håndtering av skjermtid anses for å være stadig mer attraktiv ferdighet. Ved å tilby kompetanseheving kan Telenor fremme et mer bevisst og balansert forhold til teknologi, noe som

kommer brukerne og samfunnet til gode. Slike initiativer kan forbedre Telenors omdømme som en ansvarlig og samfunnsbevisst aktør i telekommunikasjonsbransjen.

Samspill med strategi og forretningsmodell

Som en del av Telenors forpliktelse til å styrke samfunn, arbeider selskapet for å sikre digital tilgang for alle, utstyre folk med kunnskap og ressurser til å handle effektivt og sikkert, og bidra til å skape et støttende system som kan håndtere risikoer og øke den digitale robustheten. Disse områdene har klare koblinger til dagens og fremtidige kommersielle og teknologiske agendaer i Telenor og er i tråd med målet om å fremme en læringskultur.

Telenors globale partnerskap for bærekraft med UNICEF og Plan International er avgjørende for å nå selskapets ambisjoner. Målgruppen for partnerskapene er barn og ungdom og små og mellomstore bedrifter (SMB-er) ledet av ungdom og kvinner. Det er et spesielt fokus på sårbare og marginaliserte individer.

Policyer

Prosjektene, programmene og partnerskapene under paraplyen digitale ferdigheter og sikkerhet på nettet styres av Sustainability Policy. Policyen krever at alle Telenor-selskapenes arbeid med bærekraft skal være rettet mot definerte samfunnsbehov og være i tråd med selskapets overordnede strategiske retning.



Policyen skisserer også at innsatsen må være veldefinert, ha klare mål, være avstemt med anerkjente partnere og ha gode rapporterings- og regnskapsmekanismer. Sustainability Policy er offentlig tilgjengelig.

Disse kravene er videre beskrevet i et detaljert styringsrammeverk som er formidlet til alle lokale selskaper (Global Sustainability Partnerships Guidelines). Styringsrammeverket inkluderer også prinsipper og definisjoner for utforming, implementering og rapportering.

Ved utarbeidelse og oppdatering av styringsrammeverket tas det hensyn til selskapsdefinerte risikoer, i tillegg til påvirkninger, muligheter og råd og behov fra partnere for å sikre at målgruppens behov og samfunnets behov blir ivarettatt.

Telenor har også forpliktet seg til FNs bærekraftsmål, med særlig vekt på utdanning og inkludering. Telenor har siden 2008 tilpasset sine ambisjoner og forpliktelser for å bekjempe seksuelt misbruk av barn på nett til bransjeorganisasjonen GSMA gjennom «GSMA Mobile Alliance to combat Digital Child Sexual Exploitation».

Retningslinjene er forankret på konsersjef-nivå i Telenor-selskapene, og rammeverket for den globale partnerskapsmodellen er forankret på høyeste ledernivå.

Mål

Tilgang og konnektivitet

Telenor er opptatt av å styrke samfunnet ved å fremme konnektivitet og digital inkludering, samtidig som man bidrar til å utvikle viktige ferdigheter for en digital fremtid. Det første trinnet i digital inkludering er å gi brukere tilgang til Internett og data. I 2021 rapporterte GSMA gjennom sin State of the Mobile Internet Connectivity-rapport at 3,4 milliarder mennesker ikke brukte mobilt internett, til tross for at de bodde i områder med mobil bredbåndsdekning.

Ved utgangen av 2025 nådde andelen aktive mobildatabrukere i hele Telenor-konsernet 62 %, noe som gjenspeiler en beskjeden økning sammenlignet med tidligere år. Dermed ble ikke målet på 68 % som ble satt for strategiperioden 2022-2025, nådd. Dette skyldtes først og fremst mindre bruk av mobildata enn forventet i Bangladesh.

Indikatoren er basert på objektiv statistikk fra de seks forretningsenhetene med mobilvirksomhet, basert på faktisk bruk. Bevegelsen i målet skyldes i stor grad Grameenphone og Telenor Pakistan. Oppfølgingen av målets effektivitet og fremdrift er basert på månedlige rapporter fra virksomhetene om mobilabonnenter og databrukere.

Opplæring

I tråd med Telenors forpliktelse til FNs bærekraftsmål skal Telenor minst én gang årlig vurdere mulighetene for å igangsette bærekraftsprogrammer, -prosjekter og -partnerskap.

I 2017 satte Telenor seg som mål å styrke 4 millioner menneskers digitale kompetanse innen 2021. På kapitalmarkedsdagen i 2022 forpliktet Telenor seg til å fortsette å øke antallet personer som får slik opplæring, og et mål om å heve kompetansen til ytterligere 6 millioner personer innen 2025 ble satt (referansepunkt 2021). Målet ble utviklet på grunnlag av erfaringer tidligere programmer og kapasiteten til å ekspandere i Telenors markeder.

Selv om konsernets mål for strategiperioden ble nådd i 2024, ble det for 2025 satt mål for antall personer som fikk opplæring per selskap:

- Telenor Norge: 50 000
- Telenor Sverige: 100 000
- Telenor Danmark: 26 000
- DNA: 70 000
- Grameenphone: 750 000
- Telenor Pakistan: 750 000

Se tabellen på side [139](#) for mer informasjon.

«Telenors globale partnerskapsmodell» har vært et sentralt virkemiddel for å nå målene. Denne modellen ble først tatt i bruk i 2018, sammen med partnerne UNICEF og Plan International, for å utvikle og drive programmer og prosjekter under det felles globale temaet «Ferdigheter for en digital fremtid». Modellen ble fornyet i 2022 og i 2024.

Målet med disse partnerskapene har vært å bygge a) grunnleggende digitale ferdigheter, b) avanserte ferdigheter og c) ferdigheter i nettnett og nettsikkerhet for barn, unge og sårbare grupper med fokus på kjønn, samt små og mellomstore bedrifter.

Prosjektene under denne paraplyen utformes, implementeres og rapporteres i samarbeid mellom de lokale Telenor-selskapene og eksterne organisasjoner. Dette inkluderer fastsettelse av mål. Telenor-konsernet stiller minimumskrav til hva som utgjør «opplæring» for de prosjektene som Telenor-selskapene utformer og implementerer. Telenor-konsernet tilbyr også et styringssystem, fagekspert og partnere innen den globale partnerskapsmodellen. De lokale Telenor-selskapene og eksterne partnere følger opp den generelle fremdriften og effekten av opplæringen, slik det kreves i Sustainability Policy og som avtalt i prosjektbeskrivelsene. Telenor-konsernet mottar rapporter kvartalsvis, halvårlig og årlig.

I den kommende strategiperioden vil Telenor fortsette å operasjonalisere ambisjonen om å lære opp 800 000 mennesker i trygg og balansert nettbruk i Norden og inkludere 5 millioner mennesker i Asia innen utgangen av 2028.



Tiltak

Tiltak i løpet av året

Opplæring i digitale ferdigheter og nettsikkerhet i Norden

I 2025 drev Telenor prosjekter med opplæring i digitale ferdigheter i alle de nordiske markedene. Prosjektene hadde eksterne partnere som deltok i innholdsutvikling, distribusjon og gav tilbakemeldinger, for eksempel frivillige organisasjoner, lærerorganisasjoner og lag- og fritidsorganisasjoner. Telenor-selskaper tilbød opplæring til elever, lærere og foreldre. I tillegg tilbød Telenor Norge opplæring til fritidssektoren, og DNA tilbød opplæring til innvandrerungdom og eldre. Ferdighetene som ble tilegnet var vanligvis ferdigheter og kunnskaper innen personvern, trygghet, sikkerhet, psykisk helse, anti-mobbing, sosiale ferdigheter og emosjonelle ferdigheter.

I tillegg fortsatte Telenor-selskapene å utforske relevante ferdigheter for mer bevissthet rundt farene for digital avhengighet. En overordnet tilnærming til bekjempelse av digital avhengighet ble utviklet i fellesskap og deretter forankret i hele Norden. Telenor Danmark, Telenor Sverige og DNA har inkludert råd om bevisst og balansert skjermbruk i sin opplæring, mens Telenor Norge forventes å lansere en egen opplæringsmodul i 2026. DNA tilbød kommersielle produkter og tjenester som tok sikte på å bidra til mer bevisst og balansert skjermbruk.

Telenor Norge og DNA ga donasjoner til hjelpetelefoner som et ledd i arbeidet med å tilrettelegge for videre dialog og hjelp. Til sammen nådde de lokale Telenor-selskapene i Norden over 336 000 mennesker med sine programmer i 2025. Prosjektene hadde ulike tidshorisonter, men alle vil videreføres i 2026.

Opplæring i digitale ferdigheter og nettsikkerhet i Asia

Grameenphone og Telenor Pakistan tilbød opplæring i digitale ferdigheter i 2025. Målgruppene var blant annet sårbare grupper i marginale lokalsamfunn, skolebarn, ungdom, foreldre, lærere, omsorgspersoner, fritidsorganisasjoner og befolkningen generelt.

Prosjektene hadde eksterne partnere som deltok i innholdsutvikling, distribusjon og gave tilbakemeldinger. I tillegg til UNICEF og Plan International var lokale frivillige organisasjoner viktige samarbeidspartnere.

Ferdighetene som ble tilegnet gjennom opplæringen har vært mer fokusert på grunnleggende digitale ferdigheter og sikkerhetsferdigheter, sammenlignet med hva som som tilbys i Norden. Det har imidlertid også blitt gitt opplæring i entreprenørskap. I 2026 vil Grameenphone utforske mulighetene for å kunne tilby opplæring i mer balansert og bevisst nettbruk.

Grameenphones opplæringsprogrammer nådde ut til 888 113 personer i 2025.

I Telenor Pakistan har prosjektene møtt driftsmessige og logistiske utfordringer som har forsinket utrulling av opplæringen. Dette skyldtes særlig sikkerhetsproblemer i enkelte regioner. Etter salget av Telenor Pakistan, vil UNICEF fortsette å implementere prosjektene.

Bekjempelse av seksuelle overgrep mot barn på nettet

I 2004 utviklet Telenor Norge i samarbeid med norsk politi et teknisk filter som hindrer brukere i å få tilgang til nettstedene som viser definert overgrepsmateriale mot barn (CSAM).

Filteret har siden blitt implementert av internettleverandører (ISP-er) over hele verden. Ifølge Interpol har filteret blitt et viktig verktøy i kampen mot denne typen kriminalitet. Blokkering av tilgang til overgrepsmateriale kan forhindre videre spredning og at de misbrukte barna på nytt blir ofre. Filterløsningen forventes å ha en pedagogisk stoppeffekt på brukere som kan være i ferd med å begå alvorlige lovbrudd ved å se på eller laste ned ulovlig materiale.

Interpol vedlikeholder og oppdaterer en liste over domener eller nettadresser som viser kjent overgrepsmateriale. Denne listen gjøres tilgjengelig for Telenor-selskapene gjennom de nasjonale politimyndighetene. Telenors operatørselskaper blokkerer deretter tilgangen til disse domenene i sine nettverk. Når brukere forsøker å aksessere disse domenene eller nettadressene, blir de omdirigert til en «stoppside» som inneholder informasjon om årsaken til omdirigeringen, lenker til lovgivningen, klageinstanser, osv. Det genereres ingen straffesaker som følge av at brukere omdirigeres fra domener som inneholder materiale med seksuelle overgrep mot barn.

Filteret er implementert i alle Telenors virksomheter i Norden, og det pågår en prosess om implementering i Bangladesh i 2026. Filteret har blitt en viktig hjørnestein i Telenors svar på en

av de mest negative effektene av vår tilkobling for barn på nettet.

Driften av filteret som blokkerer spredning av overgrepsmateriale er en integrert del av den ordinære virksomheten i Norden, dertilgjengeliggjøring av nødvendig personell og tekniske ressurser. Dette inkluderer regelmessig dialog med lokale politimyndigheter om tekniske oppdateringer.

Telenors innsats for å bekjempe produksjon og spredning av overgrepsmateriale vises også i opplæringen som tilbys om trygghet på nett, der farene ved grooming og såkalt selvgenerert overgrepsmateriale er blant temaene som tas opp.

Planlagte fremtidige tiltak

Sammen med de globale partnerne Plan International og UNICEF, i tillegg til lokale partnere, vil Telenor fortsette å utforske og utvikle relevant opplæringsmaterieell for de skiftende behovene til målgruppene og lokalsamfunnene. Telenor vil også fortsette å tilpasse prosjektporteføljen for fremtidig risiko, påvirkninger og muligheter innenfor dette området.

Driften av filteret som blokkerer spredningen av definert overgrepsmateriale, samt samarbeidet med lokale politimyndigheter, har blitt en integrert del av den ordinære virksomheten og forventes å fortsette i neste strategiperiode. Telenor forplikter seg til å fortsette arbeidet med å bekjempe denne kriminaliteten ved å utforske ny teknologi og fortsette diskusjonene i bransjen og med myndighetene, både i GSMA og i EU.



Opplærings- og kompetansehevingprosjekter i 2025

Tabellen under oppsummerer mål og resultater fra opplærings- og kompetansehevingsprogrammene som tilbys av Telenor og partnere per marked i 2025.

Telenor-selskap	Programmets målsetting(er) og hovedaktiviteter	Målgruppe	Mål for 2025	Results for 2025	Ferdigheter oppnådd
Telenor Norge	Tilbyr opplæringsmateriell i digitale ferdigheter og nettsikkerhet for barn til skoler, fritidsorganisasjoner og foreldre.	Barn, foreldre, lærere, skoler, kommuner, ledere på fritidsaktiviteter	50 000 ¹	52 141	Ferdigheter innen personvern, trygghet, sikkerhet, psykisk helse, anti-mobbing, sosiale og emosjonelle ferdigheter.
Telenor Sverige	Tilbyr opplæringsmateriell i digitale ferdigheter og nettsikkerhet for barn til skoler. Distribuerer kortspill til skoler og kunder for å skape dialog. Engasjerer barn i å skape innhold.	Barn, foreldre, lærere, kunder, ansatte	100 000 ¹	166 600	Ferdigheter innen personvern, trygghet, sikkerhet, psykisk helse, anti-mobbing, bevisst og balansert skjermbruk, sosiale og emosjonelle ferdigheter.
Telenor Danmark	Tilbyr opplæringsmateriell i digitale ferdigheter og nettsikkerhet for barn til skoler. Engasjerer barn i å skape innhold. Tilbyr materiale om cybersikkerhet (e-bok og webinarer) for små og mellomstore bedrifter.	Barn i 4.-6. klasse og deres lærere. Små og mellomstore bedrifter.	26 000 ¹	27 816	Ferdigheter innen personvern, trygghet, sikkerhet, psykisk helse, anti-mobbing, bevisst og balansert skjermbruk, sosiale og emosjonelle ferdigheter. For små og mellomstore bedrifter: cybersikkerhetskompetanse
DNA (Finland)	Tilbyr opplæringsmateriell i digitale ferdigheter og nettsikkerhet gjennom gamification, kortspill, webinarer, skolebesøk og arrangementer for flere målgrupper.	Barn, ungdom, lærere, innvandrerdømling, eldre, befolkningen generelt	70 000 ¹	90 048	Ferdigheter innen personvern, trygghet, sikkerhet, psykisk helse, anti-mobbing, bevisst og balansert skjermbruk, sosiale og emosjonelle ferdigheter.
Grameenphone (Bangladesh)	Tilbyr opplæring i digital inkludering, lese- og skriveferdigheter og nettsikkerhet på flere arenaer, for eksempel i form av uformelle møter og lokalradiobasert opplæring, innhold i skolen, nettbasert opplæring, master klasser og bootcamps for gründere.	Marginale lokalsamfunn, sårbare grupper, jenter, kvinner, skolebarn, lærere, ungdom	750 000 ¹	888 113	Ferdigheter innen personvern, trygghet, sikkerhet, psykisk helse, anti-mobbing, sosiale og emosjonelle ferdigheter, STEM, entreprenørskap
Telenor Pakistan	Tilbyr opplæringsmateriell i digitale ferdigheter og nettsikkerhet for barn.	Ungdom, foreldre, lærere, omsorgspersoner, fritidsorganisasjoner	750 000 ¹	15 651	Ferdigheter innen personvern, trygghet, sikkerhet, psykisk helse, anti-mobbing, sosiale og emosjonelle ferdigheter.

¹Noen estimater gjøres i disse prosjektene. For mer informasjon, se avsnittet om rapporteringsmetodikk.



Måleindikatorer

Tilgang og tilkobling

I 2025 hadde Telenor 62 % aktive mobildatabrukere i kundebasen. Dette er målt ved utgangen av året 2025, eksklusive Telenor Pakistan. Grameenphone hadde 58 % aktive databrukere ved utgangen av 2025. Disse måleindikatorerne rapporteres regelmessig gjennom et konsernomfattende rapporteringssystem.

Opplæring

Målet for strategiperioden ble nådd i 2024, etter at over 12 millioner mennesker hadde fått økt sin digitale kompetanse siden basisåret 2021. I 2025 fikk ytterligere 1 240 369 personer opplæring i ulike digitale ferdigheter.

	2025	2024	2023	2022	2021
Antall personer som har fått opplæring i digitale ferdigheter i løpet av rapporteringsåret	1 240 369	8 175 456	1 087 608	1 314 040	1 688 290
Antall personer som har fått opplæring i digitale ferdigheter per 31. desember siden basisåret (2021)	13 505 763	12 265 394	4 089 938	3 002 330	1 688 290
Aktive mobildatabrukere (% av Telenors kundebase) ¹⁾	62 %	60 %	58 %	58 %	58 %

¹⁾ Prosentandelen av aktive mobildatabrukere er data ved utgangen av året, og avvirket virksomhet er inkludert i tallene frem til avhendingsåret. Digi (tidligere datterselskap i Malaysia) er inkludert i 2021, dtac (tidligere datterselskap i Thailand) er inkludert i 2021 og 2022, og Telenor Pakistan er inkludert frem til 2024.

RAPPORTERINGSMETODIKK

Telenor måler antall personer som får opplæring i digitale ferdigheter, og hvor mange kunder som er aktive databrukere. Til sammen utgjør disse to måleindikatorene hvordan Telenor tolker og måler digital inkludering.

Aktive databrukere

Databrukere som telles med, er de som er definert som aktive databrukere. For å bli definert som aktiv må brukeren ha et abonnement og ha brukt minst 150 kb data i løpet av de siste tre månedene.

Opplæring

Opplæring defineres som aktiviteter som gir digitale ferdigheter, inkludering, trygghet og sikkerhet for definerte målgrupper i henhold til deres behov, samfunnets behov og forretningsbehov i Telenors markeder.

Prosjektene har ulike mål og tidshorisonter og ulike systemer for tilbakemelding. Alle prosjektene unntatt ett (i Telenor Pakistan) har integrerte muligheter for å gi tilbakemeldinger, som gir umiddelbar respons fra målgruppene. Andre prosjekter har lengre tidshorisonter, der resultatene kommer i senere faser. Noen prosjekter er utformet som totrinnsmodeller for å gi opplæring til en definert primær målgruppe (f.eks. lærer/forelder/leder i frivillig sektor) som så skal lære opp den sekundære målgruppen (f.eks. elever/barn i familien eller barn i en fotballklubb). Andre prosjekter kan være hybride eller digitale.

Felles for alle rapporterte prosjekter er at utformingen, gjennomføringen og rapporteringen skal være i samsvar med disse ti prinsippene: 1) Skal bygge på anerkjent eksternt kunnskap om digitale ferdigheter

2) Skal gjenspeile definerte målgruppebehov, samfunnsbehov og forretningsbehov i Telenors markeder, 3) Skal være forankret hos anerkjente partnere/eksperter, 4) Skal være skreddersydd for en eller flere definerte målgrupper, 5) Skal gi opplæring i definerte ferdigheter som er nyttige for målgruppen, 6) Skal dekke såkalte "harde" og "myke" ferdigheter, 7) Skal være virtuell, klasseromsbasert, hybrid og/eller selvstyrt læring, 8) Skal være basert på tydelige forhåndsdefinerte læringsmål, 9) Skal gi mulighet for å gi tilbakemelding, og 10) Hvis rapporteringen er basert på estimater, skal beregningsmetoden kvalitetssjekkes og oppdateres årlig.

For å redusere usikkerheten i rapportering basert på estimater, kreves det at prosjekter som rapporterer slike måleindikatorer bruker transparente og dokumenterte beregningsmetoder og utfører årlige kvalitetskontroller med tilhørende oppdateringer av beregningene. I 2025 bidro dette styringsrammeverket til generelt god datakvalitet. Det ble imidlertid identifisert forbedringsområder i prosjekter i Asia. Som svar på dette er det iverksatt korrigerende og mitigerende tiltak, og styringskravene er blitt ytterligere styrket. Arbeidet med å forbedre prosjektstyringen vil fortsette i 2026.



Eierstyring og selskapsledelse

Eierstyring og selskapsledelse innebærer anvendelse av Telenors prinsipper og prosesser for å skape verdier for selskapet og våre interessenter. Ansvarlig forretningsdrift – forankret i høye etiske standarder og en robust antikorrupsjonspolicy – ligger til grunn for alt vi gjør. Personvern og databeskyttelse er selvsagt grunnleggende for virksomheten vår, i tillegg til et sterkt engasjement for cybersikkerhet. Vi legger også ned en betydelig innsats for å opprettholde en ansvarlig leverandørkjede, og vi har nulltoleranse for tvangsarbeid og barnearbeid.





ESRS G1 Forretningsskikk

Korrupsjon utgjør en betydelig utfordring for den globale økonomiske og sosiale utviklingen, ettersom den undergraver rettferdig konkurranse og svekker tilliten til institusjoner og offentlig sektor. Dette har en negativ innvirkning på bærekraftig utvikling og rammer sårbare lokalsamfunn i uforholdsmessig stor grad. Telenor fremmer beskyttelse av varslere, har nulltoleranse for korrupsjon og bestikklser og opprettholder høye standarder for partnere og leverandører gjennom grundige aktsomhetsvurderinger, undersøkelser og revisjoner for å håndtere og redusere risiko.

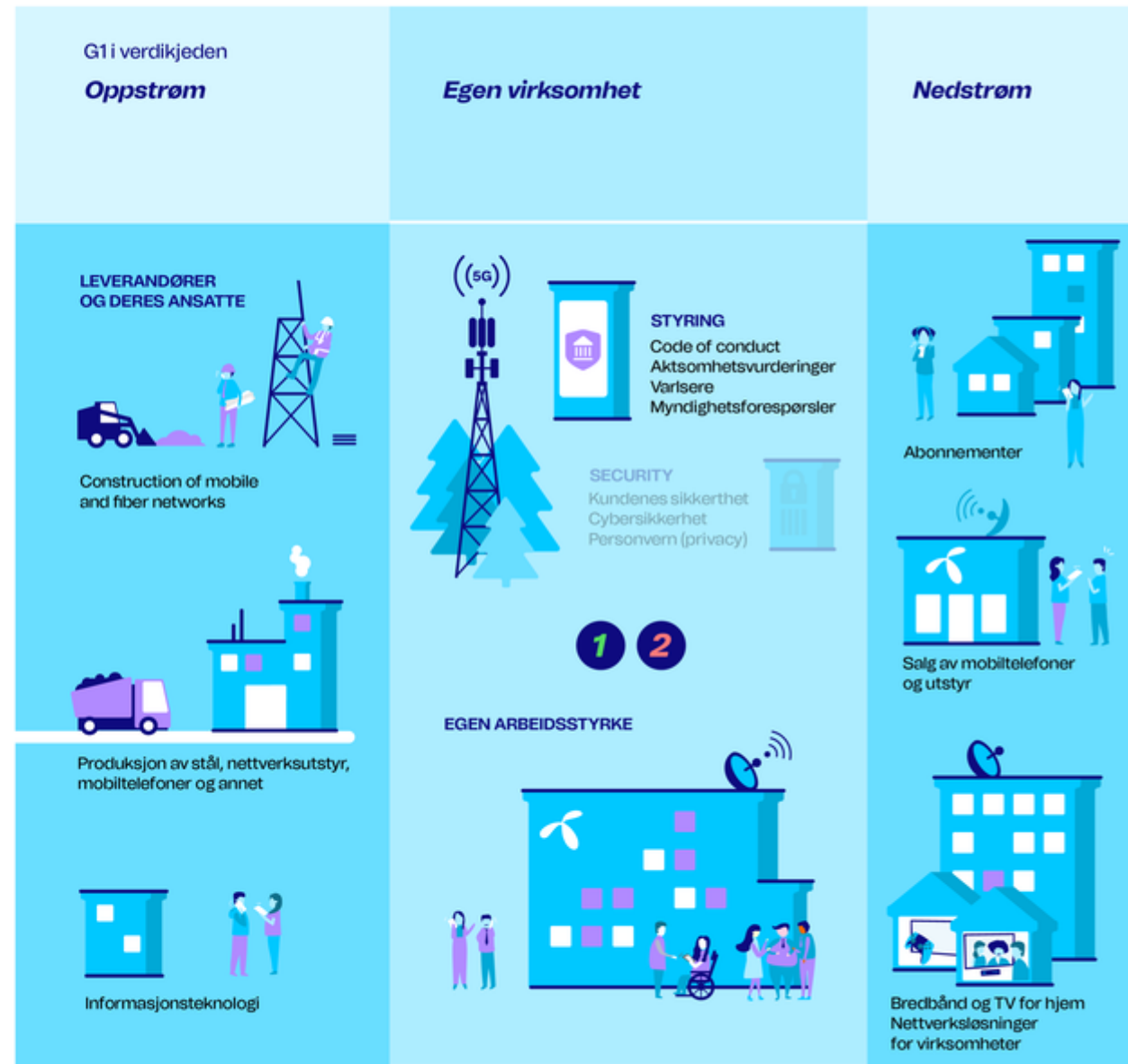
Slik utgjør Telenor en forskjell

Forretningsskikk er viktig i hele Telenors verdikjede, og påvirker hvordan selskapet håndterer etiske forventninger fra leverandører oppstrøms, interne operasjoner og kontroll og aktiviteter nedstrøms i forhold til kundene.

Hovedrisikoen er at ansatte, leverandører og andre forretningspartnere ikke innfører egnede antikorrupsjonsprogrammer, særlig i høyrisikomarkeder. Dette kan føre til tyveri, rettsvister, tap av tillit og omdømme eller tap av kontrakter eller forretningsmuligheter. Telenor jobber for å heve standardene for god forretningsskikk kan ha en positiv innvirkning på samfunn, forretningspartnere og leverandørkjeder, spesielt i Asia.

I 2025 styrket Telenor sitt rammeverk for integritet gjennom 100 % gjennomføring av obligatorisk opplæring i etiske retningslinjer og ingen registrerte tilfeller av korrupsjon eller bestikklser. Selskapet har også forbedret sin tilnærming til virksomhetsstyring ved å integrere krav om ansvarlig AI i leverandøravtaler.

Fremover vil Telenor fortsette å forbedre leverandørovervåkingen, styrke antikorrupsjonskapasiteten og ytterligere forankre prosesser for ansvarlig forretningsdrift i hele den globale virksomheten for å støtte opp om langsiktig robusthet og tillit.





Påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO-er)

Under presenteres de vesentlige påvirkningene, risikoene og mulighetene som er identifisert for Telenors forretningskikk.

IRO-er	Relevans for Telenor	Verdijeden	Kort, mellom-lang eller lang sikt
1	Bedriftskultur		
+	Positiv påvirkning Telenors mål om å heve standardene for god forretningskikk der vi har virksomhet kan ha en positiv påvirkning på samfunn, forretningspartnere og leverandørkjeder, spesielt i Asia.	↑ ● ↓	K
2	Korrupsjon og bestillinger og håndtering av forholdet til leverandører		
-	Risiko Det er en risiko for at ansatte, leverandører og andre forretningspartnere i verdikjeden vår ikke overholder Telenors høye standarder for styring og etterlevelse, og at de ikke innfører egnede antikorrupsjonsprogrammer. Dette kan føre til tyveri, rettstvister, tap av tillit, tap av omdømme og tap av kontrakter eller forretningsmuligheter.	↑ ● ↓	M

Bedriftskultur

Selskapet styrker bedriftskulturen ved å fremme en robust styringspraksis og håndtere risiko knyttet til svindel og korrupsjon blant samarbeidspartnere.

Telenor oppfordrer porteføljeselskapene til å innføre tydelige rammer for ansvarsfordeling, med definerte roller og ansvarsområder på alle nivåer i organisasjonen. Denne tilnærmingen bidrar til større åpenhet i driften og beslutningsprosesser, noe som styrker tilliten hos interessentene – inkludert investorer, kunder og tilsynsmyndigheter.

Korrupsjon og bestillinger og håndtering av forholdet til leverandører

Hvis ansatte, leverandører eller forretningspartnere ikke overholder Telenors standarder for virksomhetsstyring og antikorrupsjon, kan det utsette selskapet for betydelig operasjonell, finansiell og omdømmemessig risiko.

Strengte policyer og retningslinjer krever at leverandørene etterlever standarder for bekjempelse av bestillinger og korrupsjon (ABC). Gjennom løpende global evaluering og overvåking av sine forretningspartnere håndhever Telenor strengere samsvarstiltak, noe som effektivt reduserer risikoen for svindel og korrupsjon. Denne proaktive holdningen støtter en kultur for integritet og ansvarlighet.

Policyer

Telenors rammeverk for eierstyring og selskapsledelse bygger på solide etiske prinsipper, økt åpenhet og en forpliktelse til ansvarlighet. Disse kjerneverdiene integreres

systematisk i konsernets policyer og operasjonelle prosedyrer.

Etiske retningslinjer, antikorrupsjonspolicy og prinsipper for leverandøraterferd

De etiske retningslinjene (Code of Conduct) gjenspeiler Telenors kjerneverdier og gir forventninger om ansvarlig atferd. De dekker viktige områder som antikorrupsjon, sanksjoner, menneske- og arbeidstakerrettigheter, klima, konkurranse, konfidensialitet, interessekonflikter, økonomisk integritet, svindel, personvern og arbeidsmiljø. Retningslinjene eies og godkjennes av styret og danner grunnlaget for vår bedriftskultur.

Antikorrupsjonspolicyen utfyller retningslinjene og beskriver Telenors antikorrupsjonsprogram. Den ble oppdatert i 2023 og er tilpasset internasjonale standarder, som Foreign Corrupt Practices Act og UK Bribery Act og beste praksis, og gjelder for all forretningsvirksomhet.

Prinsippene for leverandøraterferd (Supplier Conduct Principles – SCP) beskriver minimumsstandarder for alle Telenors direkte-leverandører og -partnere. Prinsippene for SCP er godkjent av styret og er samkjørt med Telenors etiske retningslinjer, og forbyr korrupsjon, bestillinger og tilretteleggingsbetalinger. Leverandører skal også sikre, gjennom kontraktsmessige bestemmelser, at deres underleverandører etterlever kravene. I 2025 innførte Telenor kontraktsbestemmelser om ansvarlig AI i sin generelle rammeavtale (GFA), som fastsetter grunnleggende krav til etisk bruk av AI i forbindelse med innkjøp, partnerskap og andre AI-relaterte avtaler.



Formidling av policyer

Policyer formidles gjennom både eksterne og interne kanaler, og gjøres offentlig tilgjengelige på nettet for å fremme åpenhet og tilgjengelighet.

Telenors viktigste bevisstgjøringstiltak er den obligatoriske årlige opplæringen i de etiske retningslinjene (Code of Conduct) for alle ansatte. Alle ansatte må gjennomføre et omfattende e-læringsprogram som oppdateres årlig før de undertegner de etiske retningslinjene. Opplæringen omfatter kapasitetsbygging, dilemmabasert læring og dekker sentrale policytemaer, i tillegg til andre bevisstgjøringsaktiviteter som er relevante for den operative konteksten. Dette sikrer at ansatte er godt forberedt på å håndtere komplekse etiske situasjoner.

Toppledelsen følger gjennomføringen av opplæringen for å sikre konsekvent høy deltakelse. I 2025 nådde fullføringsgraden 100 %.

Tiltak

Opplæring og bevisstgjøring

I tillegg til den årlige opplæringen i de etiske retningslinjene tilbys målrettede e-læringsmoduler om antikorrupsjon (AC) i hele selskapet. Det arrangeres også roterende opplæring i klasser for spesifikke målgrupper med forskjellige risikoprofiler. I 2025 tilbød Group Compliance skreddersydd antikorrupsjonsopplæring for toppledelsen. For å støtte organisasjonen og utviklingen av en kultur preget av høy integritet ytterligere, har alle ansatte tilgang til en antikorrupsjonshåndbok. Denne håndboken gir praktisk veiledning på en lang rekke risikoområder, forsterker prinsippene

som er skissert i opplæringen og støtter ansvarlig beslutningstaking i hele organisasjonen.

En standardisert metode for å identifisere høyrisikofunksjoner ble innført i 2024 og har blitt brukt konsekvent gjennom 2025. Funksjoner som er særlig utsatt for korrupsjons- og bestikkelsesrisiko inkluderer innkjøp, salg, myndighetsrelasjoner og markedsutvidelse. Disse områdene er gjenstand for målrettet opplæring.

For å se de siste prosentandelene av risikoutsatte funksjoner som dekkes av Telenors opplæringsprogrammer, se oversikten til høyre på denne siden.

Vurdering av bedriftskulturen

Telenor fremmer og vurderer bedriftskulturen gjennom lederengasjement, opplæring og årlige undersøkelser. Integritetsindeksen, som er hentet fra medarbeiderundersøkelsen, måler oppfatninger av etisk atferd og ytringskultur. Resultatene følges opp hvert år på både globalt og lokalt nivå. Integritetsindeksen representerer de høyeste poengsummene i medarbeiderundersøkelsen og har holdt seg på et stabilt høyt nivå sammenlignet med eksterne referanser.

Rapporteringsmekanismer og undersøkelser

Telenor har robuste mekanismer for å identifisere, rapportere og etterforske bekymringer knyttet til forretningsskikk, inkludert korrupsjon og bestikklser.

Integrity Hotline

Integrity Hotline er en konfidensiell varslingskanal for bekymringer knyttet til potensielle brudd på Telenors etiske retningslinjer, gjeldende lover, forskrifter eller andre styrende dokumenter. Det

er tilgjengelig på nettet for ansatte og eksterne interessenter, støtter varsling på lokale språk i alle Telenors markeder og sikrer konfidensialitet. Telenor oppfordrer aktivt ansatte, forretningspartnere og andre interessenter til å si ifra gjennom denne kanalen.

Group Internal Audit and Investigation (GIAI)

Telenor håndterer påstander eller hendelser knyttet til korrupsjon og bestikklser gjennom en strukturert prosess ledet av GIAI. Denne funksjonen fører tilsyn med Integrity Hotline, vurderer og etterforsker rapporterte brudd på de etiske retningslinjene, utarbeider faktabaserte rapporter og anbefaler tiltak for å styrke interne kontroller og prosesser. GIAI opererer uavhengig av ledelsen og er ansvarlig for forebygging og påvisning, noe som sikrer objektive undersøkelser. De sertifiserte ekspertene, som har opplæring gjennom Association of Certified Fraud Examiners (ACFE), følger strukturerte prosesser i tråd med EU-direktiv 2019/1937.

Kultur for å si ifra

I Telenor er det å fremme en kultur for å si ifra en sentral del av våre etiske standarder og vår forretningsintegritet. For å forebygge kritikkverdige forhold er det viktig å handle tidlig. Derfor oppfordrer vi både ansatte og eksterne interessenter til å melde fra ved mistanke om ulovlig eller uetisk atferd. Integrity Hotline er en konfidensiell og anonym måte å melde fra om mulig kritikkverdige forhold på via en sikker innboks. Beskyttelse av varslere er et grunnleggende prinsipp i våre etiske retningslinjer, og gjengjeldelse er strengt forbudt. Alle varsler holdes konfidensielle, med mindre de er fremsatt i ond tro, i den hensikt å skade eller forstyrre. Rapporter om mulig kritikkverdige forhold knyttet

til forretningsskikk, som korrupsjon og bestikklser, håndteres gjennom disse etablerte mekanismene. Regelmessig opplæring og bevisstgjøring fra GIAI og Compliance gjør varsling til en sentral del av Telenors kultur.

Rapportering til styrende organer:

Status for implementeringen av antikorrupsjonsprogrammet blir kommunisert til ledelsen og styret, sammen med statistikk over innrapporterte forhold, iverksatte tiltak og resultater.

Måleindikatorer

Måleindikatorer knyttet til korrupsjon

Antall rapporterte saker relatert til korrupsjon eller bestikklser er presentert i tabellen nedenfor.

Tilfeller av korrupsjon eller bestikklser	2025	2024
Antall domfellelser for brudd på lover mot korrupsjon og bestikklser	0	0
Samlet beløp for bøter for brudd på lover mot korrupsjon og bestikklser	0	0

Risikoutsatte funksjoner

Andelen spesifikke risikoutsatte funksjoner som omfattes av opplæringsprogrammer i Telenor-konsernet i 2025, er 82 %.



Håndtering av relasjoner med leverandører

Policy for å forhindre sene betalinger til små og mellomstore bedrifter

Det eksisterende policyrammeverket krever generelt at betalinger utføres til rett tid. Tiltak for å forebygge betalingsforsinkelser med særlig vekt på små og mellomstore bedrifter (SMB-er) er foreløpig ikke omtalt.

Risikoer og påvirkninger knyttet til leverandørkjeden

Telenors forpliktelse til ansvarlig forretningsdrift omfatter også leverandører og forretningspartnere gjennom implementeringen av rammeverket bestående av Supplier Conduct Principles og Third Party Risk Management Policy. Telenor har både lokale og globale leverandørkjeder, og samarbeider med over 13 000 leverandører. De viktigste leverandørkategoriene er bygging, installasjon og oppgradering av nettverk og infrastruktur, markedsføring og tjenester, enheter og utstyr, informasjonssystemer og IT. Disse relasjonene involverer produsenter, entreprenører, konsulenter, tjenesteleverandører og andre.

I Telenor-selskapene håndteres styringen av leverandørkjeden av dedikerte innkjøpsteam i hvert marked. På globalt nivå er Telenor Procurement Company (TPC) ansvarlig for å etablere og administrere globale rammeavtaler (GFA-er), som kan gjelde for flere markeder.

Integrity Due Diligence (IDD) av potensielle leverandører er en viktig del av anskaffelsesprosessen slik den er beskrevet i Procurement Policy og Third Party Risk

Management Policy. I IDD-prosessen evalueres risikoer som sanksjoner, brudd på menneske- og arbeidstakerrettigheter, forbudte forretningsaktiviteter, arbeidsmiljø, klima, personvern og sikkerhet. Lokale team gjennomfører risikovurderinger for lokale leverandører, mens TPC tar seg av vurderinger for globale leverandører, med støtte fra fageksperter etter behov.

Telenor-selskapene er ansvarlige for å iverksette mitigerende tiltak og for å overvåke sine respektive leverandører. På globalt nivå avholder TPC regelmessige møter for å gjennomgå de viktigste leverandørenes bærekraftsresultater. Group Sustainability overvåker leverandørene gjennom regelmessige revisjoner og kontrollaktiviteter. Mer informasjon finner du under det vesentlige temaet Arbeidere i verdikjeden, se mer informasjon på side [120](#).

Miljøkriterier ved valg av leverandører

For å styrke sitt arbeid med bærekraft krever Telenor at alle større leverandører etablerer vitenskapsbaserte mål (SBT), fortrinnsvis validert gjennom Science Based Target Initiative (SBTi), før kontraktsinngåelse. Hvis disse kravene ikke kan oppfylles, må det innhentes og godkjennes en dispensasjon for SBT-ene på Executive Vice President-nivå før kontrakten signeres. Denne policyen gjelder både for nye kontrakter og fornyelser av kontrakter.

Sosiale kriterier ved valg av leverandører

I dag finnes det ingen spesifikke innkjøpskriterier for valg av leverandører basert på sosiale indikatorer. Hvis risikovurderingen avdekker røde flagg og risiko knyttet til sosiale forhold som ikke

kan mitigeres på en tilfredsstillende måte, skal leverandøren ikke velges.

For visse strategiske, store kontrakter som involverer omfattende anskaffelsesprosesser, brukes bærekraftskriterier og poengberegning. Det kan dreie seg om omfanget av eksterne forpliktelser, fremdriften når det gjelder helse- og sikkerhetsmål, mangfold og inkludering og åpenhetspraksis.

RAPPORTERINGSMETODIKK

Antall domfellelser for brudd på lover mot korrupsjon og bestikkelser

Dersom en domstol eller et annet myndighetsorgan har avsagt en rettslig kjennelse om at en Telenor-ansatt, mens han eller hun har handlet på vegne av Telenor eller et Telenor-kontrollert selskap, har brutt lover mot korrupsjon og bestikkelser, skal dette rapporteres til hovedkontoret. Det samlede antallet slike hendelser som inntreffer i løpet av rapporteringsperioden, skal inkluderes i rapporten.

Samlet beløp for bøter for brudd på lover mot korrupsjon og bestikkelser

Dette er det samlede bøtenivået etter dom eller myndighetsvedtak for brudd på lover mot korrupsjon og bestikkelser i rapporteringsperioden. Alle beløp for bøter skal rapporteres, det gjelder ingen minstegrense.

Prosentvis dekning av opplæring for risikofunksjoner

Dette er andelen, i prosent, av alle ansatte i høyrisikoroller som har gjennomført spesifikk opplæring i arbeid mot bestikkelser og korrupsjon i løpet av rapporteringsperioden. Hvert Telenor-selskap dokumenterer hvilke funksjoner som anses som høyrisikofunksjoner, og sørger for relevant opplæring. De innsamlede dataene skal rapporteres til hovedkvarteret.



Enhetsspesifikk Cybersikkerhet

Telenor prioriterer sikkerhet som grunnlaget for sin virksomhet og tar sikte på å være en leder innen cybersikkerhet og svindelbeskyttelse for telekomtenester, samtidig som dette beskytter samfunnet og enkeltpersoner i deres digitale liv. Cybersikkerhet beskytter mot trusler som uautorisert tilgang, datainnbrudd og tjenesteforstyrrelser. Telenor har en helhetlig, risikobasert tilnærming for å øke sikkerheten på tvers av alle områder, med eksperter som samarbeider globalt.

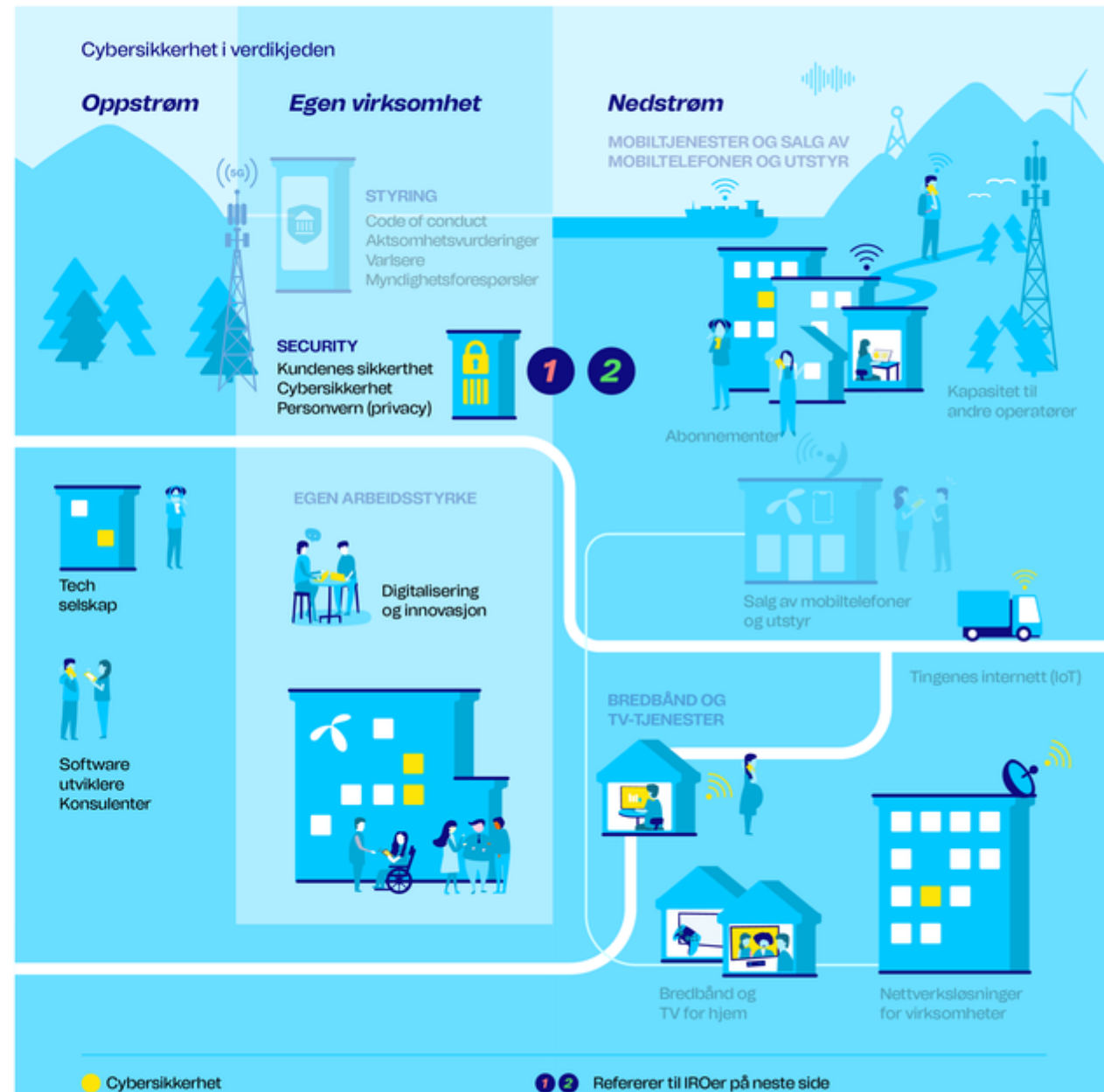
Slik utgjør Telenor en forskjell

Cybersikkerhet er viktig i hele Telenors verdikjede: Nedstrøms blir truslene mot kundene stadig mer sofistikerte, innad i Telenor er det behov for beskyttelse av eiendeler i vid forstand, og oppstrøms gjør avhengigheter på tvers av systemer og nettverk at det er helt avgjørende med leverandørsamarbeid.

De viktigste risikoer er tjenesteforstyrrelser, datainnbrudd og tap av kundetillit, mens en av mulighetene er styrking av Telenors markedsposisjon som en sikker og pålitelig leverandør av kommunikasjonsløsninger.

Utover de selskapsspesifikke hendelsene rapportert nedenfor var det i 2025 ingen kritiske cybersikkerhetshendelser på konsernnivå. Sikkerhetsmodenheten ble videre forbedret gjennom målrettede oppgraderinger av sikkerhetskontroller i tekniske systemer, arbeidsmetoder, dokumentasjon og kompetanseutvikling. Selskapet har også styrket kapasitet for cyberforsvar ved å utvide tjenestene for bedriftskunder og utvikle samarbeidet med industripartnere om trusselinformasjon. Disse initiativene støttet en risikobasert styringsmodell som dekker både interne systemer og tredjepartsleverandører.

Fremover vil Telenors viktigste prioriteringer innen cybersikkerhet være å integrere sikkerhet i alle systemer og prosesser fra starten av, styrke motstandsdyktigheten mot stadig mer avanserte cybertrusler og forbedre robustheten i det bredere økosystemet og verdikjeden for å ivareta posisjonen som en pålitelig partner for kunder og samfunn.





Påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO-er)

Telenor har identifisert følgende risikoer, muligheter og negative påvirkninger knyttet til det enhetsspesifikke, vesentlige temaet cybersikkerhet.

IRO-er	Relevans for Telenor	Verdi- kjeden	Kort, mellom- lang eller lang sikt
1	Tjenesteavbrudd og brudd på informasjonssikkerheten		
-	Negativ påvirkning Det er faktiske negative påvirkninger for kundene, sluttbrukerne og samfunnet som følge av at cyberangrep blir hyppigere og mer alvorlige, og at tjenestene våre dermed kan falle ut eller forringes, med de konsekvenser det kan ha for kritiske samfunnsfunksjoner.	↑ ● ↓	K, M, L
-	Risiko Det er en risiko for at cyberangrep kan føre til driftsforstyrrelser og informasjonslekkasjer, noe som igjen kan føre til erstatningsansvar og negativt omdømme.	↑ ● ↓	K, M, L
2	Cybersikkerhetsløsninger og -tjenester som skaper digital tillit og kommersiell verdi		
+	Mulighet Det ligger en mulighet i å bedre omdømmet og fremme forretningsvirksomheten ved å forebygge virkninger av digital kriminalitet ved å tilby B2C, B2B og samfunnet som helhet produkter, tjenester, programmer, strategiske partnerskap, ny teknologi, ekspertkunnskap, innovativ forskning og bevisstgjøring.	↑ ● ↓	K, M, L

Tjenesteavbrudd og brudd på informasjonssikkerheten

Digitale trusler øker, og manifesterer seg som cyberangrep, kampanjer med feilinformasjon, tjenesteforstyrrelser og informasjonslekkasjer. De kan også være en del av hybrid krigføring.

Cyberangrep kan forstyrre tjenester og føre til brudd på personvern. Slike hendelser kan få alvorlige konsekvenser, inkludert juridiske forpliktelser, tap av kundetillit og skade på selskapets omdømme.

Cybersikkerhetsløsninger og -tjenester som skaper digital tillit og kommersiell verdi

Telenor er en pålitelig partner innen drift av kritisk infrastruktur og legger stor vekt på en robust sikkerhetskultur, åpen dialog med interessenter, fysisk sikkerhet for eiendeler og kapasitet for beredskap og tiltak ved hendelser.

Skade på kunder og samfunn som følge av cyberhendelser og -angrep

Telenor vurderer kontinuerlig landskapet med ulike trusler, inkludert cyberangrep. Dette gir innsikt i potensielle hendelser relatert til cybersikkerhet. Innspill fra partnere og analyser av hendelser brukes til å vurdere sannsynligheten av angrep på Telenors eiendeler og av relevante hendelser for våre leverandører/partnere og kunder. Evnen til å beskytte mot og svare på slike angrep brukes i evalueringen av potensielle påvirkninger og for å vurdere Telenors modenhetsnivå når det gjelder sikkerhet. Kombinasjonen av sannsynlighet og konsekvenser brukes for å evaluere risiko knyttet til cybersikkerhetshendelser.

Tiltak

Kontinuerlige og pågående tiltak

Telenor jobber kontinuerlig med å forbedre sikkerhetsfunksjonene som forhindrer og svarer på en rekke trusler. Selskapet kan raskt oppdage og reagere på uønsket aktivitet, og bygger motstandsdyktige nett basert på et Telenor-utviklet rammeverk for forsvarbar arkitektur. Dette rammeverket inkluderer robuste designprinsipper, forebyggende kontroller, overvåking og deteksjon og sårbarhets- og hendelseshåndtering og -respons. I tillegg er Telenors Security Strategy Execution Programme et strukturert rammeverk designet for å øke sikkerhetsmodenheten til Telenor-selskapene. Dette rammeverket omfatter verktøy, rapporteringsmaler, møteplasser, personell og metodikk. I tillegg til å vurdere Telenors systemer, blir også leverandørene vurdert og tatt i betraktning med tanke på den samlede risikoen. Flere av Telenor-selskapene er sertifisert i henhold til ISO 27001, som er en internasjonalt anerkjent standard for implementering av sikkerhetsmekanismer.

Telenor er aktiv bidragsyter i nasjonale og internasjonale sikkerhetsfora som Information Security Forum (ISF) og GSM Association Fraud and Security Group (FASG), som jobber for å beskytte nett- og kundedata mot angrep, svindel og kriminalitet. I disse foraene gir Telenor strategiske innspill, deler erfaringer og utvikler effektive tiltak.

Å forbedre eller opprettholde risikonivået relatert til sikkerhet krever kontinuerlig arbeid på tvers av alle kontrollene som er definerte i policyen og modenhetsmodellen. Tiltakene er en del av planene for de relevante Telenor-selskapene, der



styrken av global skala realiseres gjennom globale rammeavtaler, retningslinjer for beste praksis og ekspertmiljøer.

Tiltak i løpet av året

Telenor fortsetter å beskytte kundene ved å redusere antall sikkerhetsangrep og svindelforsøk som rammer kunder i ulike markeder. Telenor Cyberdefence har utvidet sitt tilbud til bedriftsmarkedet som leverandør av cybersikkerhetstjenester.

Tre av de viktigste initiativene på konsernnivå omfatter innsiderisiko, tredjepartsrisiko og metoder for gjenoppretting etter løsepengengrep. Disse områdene ble definert på bakgrunn av risikovurderinger. Det er også gjennomført jevnlig vurderinger og målrettede revisjoner/tester. Noen av disse har involvert eksterne spesialistfirmaer innen sikkerhetstesting.

Retningslinjer og implementeringer av kontroller knyttet til cybersikkerhet har blitt fulgt opp i Telenor-selskapene gjennom hele 2025. Det gjennomføres ekspertopplæring for å styrke kompetansen til nøkkelpersonell i alle Telenor-selskaper, og et obligatorisk sikkerhetsscenario er en del av den årlige Code of Conduct-opplæringen for alle ansatte.

One Security – globale tiltaksplaner

Telenors sikkerhetsekspert spesialiserer seg på ulike områder, inkludert cybersikkerhet, nettsikkerhet, digitale tjenester, fysisk sikkerhet, sikkerhetsinformasjon, tjenestevindelse, kommunikasjon og sikkerhetskultur.

Telenor har globale ekspertmiljøer, med ansatte fra alle selskapene, for å dele oppdatert innsikt og

beste praksis. Telenor har også et samarbeid med system- og tjenesteleverandører, bransjefora, internasjonale sikkerhetsarenaer, offentlige etater og kunder. Bakgrunnen for dette samarbeidet er at trussellandskapet i sin natur er globalt, der slik innsikt på tvers av bransjer og land styrker det enkelte selskapet.

Telenor deler trusselinformasjon med samarbeidspartnere i både privat og offentlig sektor for å sikre en gjensidig styrking av modenheten og kapasiteten innenfor markedene der selskapet opererer. Målet er å fremme større åpenhet, bistå med å bygge kompetanse og styrke den kollektive digitale motstandsdyktigheten.

Tiltak og ressurser knyttet til vesentlige bærekraftsforhold

Alle behov for ressurser, inkludert finansielle, er integrert i den ordinære virksomhetsplanleggingen.

Policyer

Sikkerhetspolicyen omfatter sikkerhet for hele virksomheten, som inkluderer informasjonssikkerhet, fysisk sikkerhet, eksternt svindelhåndtering, personal- og reisesikkerhet og krisehåndtering.

Policyen definerer prinsipper og overordnede krav for å sikre Telenors virksomhet, eiendeler, tjenester, kunder og informasjon mot sikkerhetsrisikoer og -trusler.

Hovedprinsippene inkluderer:

- Sikkerhet i alt: Sikkerhetsbevissthet på alle nivåer, regelmessig opplæring og sikkerhet integrert i daglig drift.

- Høye sikkerhetsstandarder: Implementering av sikkerhetstiltak i henhold til anerkjente standarder og beste praksis.
- Kundebeskyttelse: Sikre at kundene er beskyttet i sine digitale liv, og opprettholde Telenors omdømme som en pålitelig partner.
- Innebygd sikkerhet: Integrering av sikkerhet i alle deler av virksomheten og anvende prinsipper for innbakt sikkerhet og flerlagssikkerhet.
- Beredskap: Sikre effektive prosesser for hendelses- og krisehåndtering.

Policyen beskriver også spesifikke krav på ulike områder i henhold til ISO/IEC 27001, 3GPP/ETSI og andre internasjonale sikkerhetsstandarder. I tillegg finnes det manualer og retningslinjer med mer detaljerte retningslinjer og krav. Policyen eies av EVP & Chief Technology Officer og er godkjent av konsernsjefen.

Den overordnede sikkerheten i de primære Telenor-selskapene evalueres årlig, og funnene rapporteres til konsernets styre. Dette er en del av Telenors sikkerhetsstyring, som definerer roller og ansvarsområder på tvers av Telenors enheter. Sikkerhetsvurderingene inngår også i virksomhetens risikovurderinger, som omfatter relevante risikoer også sett fra kundenes og leverandørenes perspektiv.

Telenors Group Security Policy er tilgjengelig på [Telenor.com](https://www.telenor.com).

Policyen omfatter også beskyttelse av Telenors eiendeler så vel som selskapets kunder og samarbeid med partnere. Ettersom Telenor leverer kritiske tjenester, er offentlige etater blant

sentrale interessenter i tillegg til kunder og samarbeidspartnere.

Mål

I denne årsrapporten er ambisjonene og prioriteringene innen cybersikkerhet ikke helt i samsvar med CSRD-kravene når det gjelder målbare resultatorienterte mål. Cybersikkerhet er likevel et prioritert område for Telenor.

Telenors Security Strategy Execution Programme er et strukturert rammeverk designet for å øke Telenor-selskapenes sikkerhetsmodenhet. Dette utføres i henhold til sikkerhetsstyringen og omfatter verktøy, rapporteringsmaler, møteplasser, personell og metodikk. Programmet bidrar til å drive selskapets sikkerhetstiltak fremover ved å sette mål og legge til rette for strukturert dialog om risikoer, sårbarheter, prioriteringer og nødvendige mitigerende tiltak. Implementerte sikkerhetskontroller valideres også gjennom penetrasjonstesting og andre sikringstiltak. Programmet etablerer et felles språk for å diskutere sikkerhetsrisikoer, planer, prioriteringer og status. Dette er en av måtene å følge opp effektivitet i forhold til prioriteringer og ambisjoner.

Forbedring av sikkerheten i Telenors virksomhet følges opp gjennom definerte prosesser, inkludert Security Strategy Execution Programme. Status rapporteres kvartalsvis til Telenors ledergrupper for å følge opp effektiviteten av tiltakene.

Målene for de interne måleindikatorene settes og godkjennes av ledere på relevant nivå, inkludert konsernets styre for de overordnede forbedringene knyttet til sikkerhet. For 2025 inkluderer de interne målsettingene områder som



sikkerhetsmodenhet, innsiderisiko, styring av tredjepartsrisiko og forbedringer av metoder for gjenoppretting etter løsepengeangrep.

Siden Telenor-selskapene opererer i ulike markeder, forvalter ulike eiendeler og har et varierende kundetilbud, kan risikoen variere. Dette vurderes når forbedringstiltak planlegges og implementeres.

Telenor har følgende sikkerhetsambisjoner:

- Integrere sikkerhet i systemer og prosesser fra starten av. Dette er særlig viktig for teknologier som generativ/agentisk KI, nasjonale («sovereign») cloud-native-plattformer og autonome nett. Dette vil forbedre den generelle sikkerheten, som bygger på prinsipper som forsvarbar arkitektur og måles gjennom Telenors prosess for estimering av sikkerhetsmodenhet.
- Motstandsdyktig drift med effektive og validerte proaktive og reaktive sikkerhetskontroller. Med tanke på at cyberangrep blir stadig mer avanserte, utvikler Telenor kontrollene og arbeidsmetodene våre for å beskytte, respondere og gjenopprette. Cyberangrep kan forstyrre tjenester og føre til brudd på personvern, som kan få alvorlige konsekvenser, inkludert juridiske forpliktelser, tap av kundetillit og skade på selskapets omdømme.
- Et sikkert og robust økosystem og verdikjede. Telenor har som mål å være en pålitelig og foretrukket partner for kunder og partnere i alle segmenter ved å lede an med toppmoderne sikkerhet og svindelbeskyttelse for telekom-tjenester. Ved å utnytte ekspertkunnskap, innovasjon, ny teknologi og strategiske samarbeid, har Telenor muligheten

til å etablere ledende cybersikkerhet og beskytte eiendeler, og effektivt hindre digital kriminalitet.

Security Strategy Execution Programme setter mål for forbedring av sikkerhet i hvert enkelt selskap med milepæler i henhold til lokale vurderinger av virksomhetsrisiko og nettoeffekt av tiltak. Det tar også hensyn til innspill fra myndigheter, for eksempel når EUs NIS2-direktiv innlemmes i nasjonale lover.

Måleindikatorer

Granulære måleindikatorer

Det er definert måleindikatorer som brukes for intern målfastsettelse og oppfølging av fremdrift i implementering av tiltak. I tillegg til overordnede modenhetsindikatorer er det definert spesifikke måleindikatorer på områder som hindring av svindel/angrep, leverandørhendelser, kultur og kundespesifikke utfall. Indikatorene er tilpasset virksomheten til det enkelte Telenor-selskapet. Disse granulære måleindikatorer rapporteres til de relevante ledernivåene og brukes også til ledelsesvurderinger.

Hendelser, sertifisering og opplæring

For 2025 er følgende måleindikatorer tatt inn i årsrapporten for å vise den overordnede statusen relatert til cybersikkerhet:

Måleindikator	2025	2024
Antall kritiske cybersikkerhetshendelser i Telenor rapportert til lokale myndigheter i henhold til lokale lovgivning	11	11
Prosentandel av kunder som er berørt av brudd på personvern/datasikkerhet	0,29 %	I/A
Prosentandel av Telenors største selskaper som er ISO 27001-sertifisert	35 %	31 %
Andel ansatte som har fullført ekspertopplæring i sikkerhet	1,25 %	1,39 %
Andel ansatte som har gjennomført opplæring i informasjonssikkerhet i Code of Conduct	100 %	I/A

Et nærmere blikk på måleindikatorer

Antallet kritiske cybersikkerhetshendelser er på samme nivå for 2025 som for 2024. I 2025 er alle rapporterte hendelser som berørte kunder for denne måleindikatoren innen Norden. Når man ser relevante hendelser opp mot den relative kundebasen utgjør dette omlag 2,3% av berørte kunder. Når man ser dette opp mot Telenors totale kundebase utgjør dette 0,29%.

Kunder kan bli berørt av personvernrelaterte hendelser, såvel som andre sikkerhets- og operasjonelle hendelser som tjenestebrudd eller integritetsbrudd. Alle hendelser ble håndtert i tråd med etablerte rutiner for å håndtere avvik, inkludert korrigerende og forebyggende tiltak med mål om å redusere sannsynlighet og potensiell konsekvens. Der det er relevant, kan hendelser være underlagt tilsyn fra myndigheter, inkludert mulige bøter eller andre tilsynsmessige tiltak.

Avansert opplæring innen cybersikkerhet tilbys gjennom kurs på ekspertnivå organisert i spesialiserte læringsløp. Disse er utformet for å bygge dyp kompetanse innenfor spesifikke sikkerhetsområder. Måleindikatoren er basert på logger fra Telenors interne lærings- og opplæringssystem, og teller ansatte som har fullført alle obligatoriske moduler og krav for sitt valgte læringsløp.

De fleste læringsløp leveres av eksterne opplæringspartnere, og kan inkludere opplæring i henhold til ISO/IEC-standarder og rammeverk, samt forberedelse til profesjonelle sertifiseringer (for eksempel CISSP, CISM). Dette reflekterer den spesialiserte karakteren og høyere intensiteten i denne opplæringen sammenlignet med generelle bevisstgjøringsprogrammer. Generell sikkerhetsbevissthet inngår som en del av måleparameteren for Telenors etiske retningslinjer (Code of Conduct).



RAPPORTERINGSMETODIKK

Scope for måleindikatorene

Måleindikator 1 og 3 nedenfor måles på tvers av de største majoritetseide Telenor-selskapene: Telenor Norge, Telenor Svalbard, Telenor Danmark, Telenor Sverige, DNA, Telenor Pakistan, Grameenphone, Telenor Linx, Telenor Connexion, Telenor Maritime, Telenor Towers, Telenor Shared Services, Telenor Cyberdefence og Telenor HQ. Måleindikator 2 er målt for de samme Telenor-selskapene som måleindikator 1 og 3, med unntak av Telenor Linx og Telenor Shared Services, som ikke har sluttkunder. De to siste måleindikatorene omfatter alle ansatte.

Kritiske cybersikkerhetshendelser (1)

Myndighetene i hvert land stiller krav og forventninger til rapportering av kritiske hendelser i henhold til definerte tidshorisonter. Dette innebærer også at det er de relevante myndighetene som bestemmer hvilken alvorlighetsgrad som utløser krav om rapportering.

Antall kritiske cybersikkerhetshendelser kan være en indikator på en organisasjons trusseleksponeering og sikkerhetsmodenhet (proaktive/reaktive kontroller). Dette er relevant for organisasjons eiendeler, evne til å levere tjenester til kunder og forhold til leverandører og samarbeidspartnere.

En cybersikkerhetshendelse vil ha ulik grad av innvirkning på virksomheten og tjenesteleveranser, og vurderingen av dette brukes til kategorisering og videre innspill til håndtering og rapportering av hendelser.

Denne måleindikatoren er i samsvar med rapportering til nasjonale myndigheter. Myndighetene kan også følge opp med konkrete undersøkelser dersom det er relevant.

Cybersikkerhetshendelser som en måleindikator er relevant for flere bransjer, som fremhevet av EUs direktiv om nettverks- og informasjonssikkerhet.

Måleindikator er aggregert for alle landene som er relevante for Telenor.

Prosentandel av kunder som er berørt av brudd på personvern/datasikkerhet (2)

Informasjonslekkasje kan påvirke kundedata som kan være omfattet av personvernregelverket. Tilfeller skal rapporteres til lokale myndigheter i henhold til nasjonale/regionale forskrifter.

Med brudd på personvern/datasikkerhet menes enhver håndtering av informasjon som ikke er i samsvar med gjeldende lover og forskrifter og med Telenors interne prosedyrer og dokumenter, som Code of Conduct, policyer/ retningslinjer og ansettelsesavtaler.

Andelen kunder kan være en indikator på en organisasjons trusseleksponeering og sikkerhetsmodenhet. Denne måleindikatoren er relevant for flere bransjer, som fremhevet i EUs direktiv om nettverks- og informasjonssikkerhet.

Denne måleindikatoren er i samsvar med rapportering til nasjonale myndigheter. Myndighetene kan også følge opp med konkrete undersøkelser dersom det er relevant.

ISO 27001-sertifisering (3)

ISO 27001-sertifisering utføres av et autorisert selskap for et definert scope. Scope i denne sammenhengen refererer vanligvis til et Telenor-selskap, og sertifiseringen må fornyes regelmessig.

ISO 27001-sertifiseringen følger en definert prosess og kriterier, og utføres av en ekstern enhet som definert av ISO.

Måleindikatoren er prosentandelen av Telenor-selskaper som har gyldige sertifiseringer ved slutten av året.

Opplæring (4)

Ekspertopplæring gjennomføres i form av definerte kurs. Måleindikatoren bruker interne Telenor-systemlogger som viser hvilke personer som har fullført obligatoriske økter i opplæringen. De fleste kursene er fra Telenors eksterne samarbeidspartnere. Kompetanse er en viktig faktor for å kunne oppdage, håndtere og komme seg etter cybersikkerhetshendelser.

Det trengs også kompetanse for å følge utviklingen i trussellandskapet og omsette dette til nødvendige proaktive og reaktive sikkerhetskontroller, både internt og for leverandører/partnere og kunder. Andel ansatte som har gjennomført ekspertopplæring i sikkerhet i 2025, er målt aggregert for alle Telenor-selskaper (referanseverdien er alle ansatte i Telenor).

Andel ansatte som har gjennomført opplæring i informasjonssikkerhet i Code of Conduct (5)

Code of Conduct er obligatorisk for alle Telenor-ansatte som er i fullt engasjement i løpet av perioden for denne opplæringen. Et av opplæringsscenarioene, informasjonssikkerhet, skal øke bevisstheten om og forståelsen av trusler og hvilke tiltak som bør iverksettes.



Vedlegg 1 til bærekraftsrapport

Opplysningskrav i ESRS som omfattes av bærekraftsrapporten

Denne bærekraftsrapporten er utarbeidet i samsvar med de obligatoriske opplysningskravene i ESRS-2 og følger de vesentlige temaene og undertemaene identifisert i den doble vesentlighetsanalysen. Telenor vil innføre alle innfasingskrav når de blir obligatoriske. Telenor har generelt ikke offentliggjort de frivillige «kan»-kravene i denne rapporten.

Referanse	Opplysningskrav	Seksjon	Side
ESRS 2	Generelle opplysninger		
BP-1	Generelt grunnlag for presentasjon av bærekraftsrapporten	Bærekraftsrapport	75
BP-2	Offentliggjøring i forbindelse med spesifikke omstendigheter	Bærekraftsrapport	75
GOV-1	Administrasjons-, ledelses- og tilsynsorganenes rolle	Innlemmet ved henvisning:	60
GOV-2	Informasjon avgitt til og behandling av bærekraftsforhold i foretakets administrasjons-, ledelses- og tilsynsorganer	Innlemmet ved henvisning:	60
GOV-3	Integrering av bærekraft i insentivordninger	Innlemmet ved henvisning:	63
GOV-4	Erklæring om aktsomhetsvurderinger vedrørende bærekraft	Bærekraftsrapport	77
GOV-5	Risikostyring og intern kontroll over bærekraftsforhold	Innlemmet ved henvisning:	60
SBM-1	Verdikjeden	Bærekraftsrapport / generelle opplysninger / verdikjede	74
SBM-1	Bærekraftsrapport vedrørende strategi og innvirkning på produkter, tjenester og markeder [40 (a), (e), (f) og (g)]	Strategi, resultater og risiko/ produkter, tjenester og markeder	11
SBM-1	Antall ansatte etter geografisk område [40 (a)(iii)]	Bærekraftsrapport	116
SBM-2	Interessenters interesser og synspunkter	Bærekraftsrapport	78
SBM-3	Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell	Bærekraftsrapport	83
IRO-1	Beskrivelse av prosessen for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter	Bærekraftsrapport	83
IRO-2	Opplysningskrav i ESRS som omfattes av foretakets bærekraftsrapport	Vedlegg 1 til bærekraftsrapporten	Dette vedlegget

Referanse	Opplysningskrav	Seksjon	Side
IRO-2	Opplysningskrav som følger av annen EU-lovgivning	Vedlegg 2 til bærekraftsrapporten	154
ESRS E1	Klimaendringer		
ESRS 2, GOV-3	Integrering av bærekraftsrelaterte resultater i insentivordninger	Bærekraftsrapport – innlemmet ved henvisning	63
E1-1	Klimaomstillingsplan	Bærekraftsrapport	88
ESRS 2-SBM-3	Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell	Bærekraftsrapport	86
ESRS 2, IRO-1	Beskrivelse av prosesser for å identifisere og vurdere vesentlige klimarelaterte påvirkninger, risikoer og muligheter	Bærekraftsrapport	82
E1-2	Policyer knyttet til begrensnings- og tilpasnings-tilpasning til klimaendringer	Bærekraftsrapport	91
E1-3	Tiltak og ressurser knyttet til policyer vedrørende klimaendringer	Bærekraftsrapport	91
E1-4	Mål knyttet til begrensnings- og tilpasnings-tilpasning til klimaendringer	Bærekraftsrapport	91
E1-5	Energiforbruk og energimiks	Bærekraftsrapport	92
E1-6	Brutto scope 1, 2, 3 og totale klimagassutslipp	Bærekraftsrapport	93



Referanse	Opplysningskrav	Seksjon	Side
ESRS E4 Biologisk mangfold og økosystemer			
Telenor benytter seg av innfasingslettelsen fra EUs "Quick fix" fra og med juli 2025 for ESRS E4. Telenor fortsetter imidlertid å offentliggjøre visse relevante opplysningskrav under dette vesentlige temaet for regnskapsåret 2025.			
ESRS 2, SBM-3	Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell	Bærekraftsrapport	98 (innfasing)
E4 – IRO-1	Beskrivelse av prosesser for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til biologisk mangfold og økosystemer	Bærekraftsrapport	98 (innfasing)
E4-1	Omstillingsplan for biologisk mangfold og økosystemer i strategi og forretningsmodell	Bærekraftsrapport	Innfasing
E4-2	Policyer knyttet til biologisk mangfold og økosystemer	Bærekraftsrapport	99 (innfasing)
E4-3	Tiltak og ressurser knyttet til biologisk mangfold og økosystemer	Bærekraftsrapport	99 (innfasing)
E4-4	Mål knyttet til biologisk mangfold og økosystemer	Bærekraftsrapport	99 (innfasing)
E4-5	Måleindikatorer knyttet til biologisk mangfold og endring i økosystemer	Bærekraftsrapport	99 (innfasing)
ESRS E5 Ressursbruk og sirkulær økonomi			
ESRS 2, IRO-1	Beskrivelse av prosesser for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til ressursbruk og sirkulær økonomi	Bærekraftsrapport	101
E5-1	Policyer knyttet til ressursbruk og sirkulær økonomi	Bærekraftsrapport	102
E5-2	Tiltak og ressurser knyttet til ressursbruk og sirkulær økonomi	Bærekraftsrapport	103
E5-3	Mål knyttet til ressursbruk og sirkulær økonomi	Bærekraftsrapport	102
E5-4	Inngående ressurser	Bærekraftsrapport	103
E5-5	Utgående ressurser	Bærekraftsrapport	104

Referanse	Opplysningskrav	Seksjon	Side
ESRS S1 Egen arbeidsstyrke			
S1SBM-3	Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell	Bærekraftsrapport	111
S1-1	Policyer knyttet til egen arbeidsstyrke	Bærekraftsrapport	112
S1-2	Prosesser for å samarbeide med egne ansatte og arbeidstakerrepresentanter om påvirkninger	Bærekraftsrapport	113
S1-3	Prosesser for å gjenopprette negative påvirkninger og kanaler der egne ansatte kan ta opp bekymringer	Bærekraftsrapport	115
S1-4	Tiltak for å håndtere vesentlige påvirkninger på egen arbeidsstyrke, og tilnærminger for å håndtere vesentlige risikoer og utnytte vesentlige muligheter knyttet til egen arbeidsstyrke, samt effektiviteten av disse tiltakene	Bærekraftsrapport	114
S1-5	Mål knyttet til å håndtere vesentlige negative påvirkninger, fremme positive påvirkninger og håndtere vesentlige risikoer og muligheter	Bærekraftsrapport	113
S1-6	Kjennetegn ved foretakets ansatte	Bærekraftsrapport	116
S1-8	Tariffavtaledekning og sosial dialog	Bærekraftsrapport	Innfasing
S1-9	Måleindikatorer for mangfold	Bærekraftsrapport	117
S1-10	Tilstrekkelig lønn	Bærekraftsrapport	117
S1-11	Sosial beskyttelse	Bærekraftsrapport	Innfasing
S1-12	Personer med nedsatt funksjonsevne	Bærekraftsrapport	Innfasing
S1-13	Måleindikatorer for opplæring og kompetanseutvikling	Bærekraftsrapport	Ikke vesentlig
S1-14	Måleindikatorer for helse og sikkerhet	Bærekraftsrapport	Ikke vesentlig
S1-15	Måleindikatorer for balansen mellom arbeid og fritid	Bærekraftsrapport	Innfasing
S1-16	Måleindikatorer for lønn - lønnsforskjeller mellom kvinner og menn	Bærekraftsrapport	118
S1-17	Hendelser, klager og alvorlige menneskerettighetsbrudd	Bærekraftsrapport	Innfasing



Referanse	Opplysningskrav	Seksjon	Side
ESRS S2	Arbeidere i verdikjeden		
ESRS-2, SBM-3	Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell	Bærekraftsrapport	121
S2-1	Policyer knyttet til arbeidere i verdikjeden	Bærekraftsrapport	122
S2-2	Prosesser for å involvere ansatte i verdikjeden om påvirkninger	Bærekraftsrapport	126
S2-3	Prosesser for å gjenopprette negative påvirkninger og kanaler for å ta opp bekymringer	Bærekraftsrapport	126
S2-4	Tiltak for å håndtere vesentlige påvirkninger på arbeidere i verdikjeden og tilnærminger for å håndtere vesentlige risikoer og utnytte vesentlige muligheter knyttet til arbeidere i verdikjeden, samt effektiviteten av disse tiltakene	Bærekraftsrapport	124
S2-5	Mål knyttet til å håndtere vesentlige negative påvirkninger, fremme positive påvirkninger og håndtere vesentlige risikoer og muligheter	Bærekraftsrapport	123
ESRS S4	Forbrukere og sluttbrukere		
S4 SBM-3	Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell	Bærekraftsrapport	129
S4-1	Policyer knyttet til forbrukere og sluttbrukere	Bærekraftsrapport	132
S4-2	Prosesser for å involvere forbrukere og sluttbrukere om påvirkninger	Bærekraftsrapport	134
S4-3	Prosesser for å gjenopprette negative påvirkninger og kanaler der forbrukere og sluttbrukere kan ta opp bekymringer	Bærekraftsrapport	134
S4-4	Tiltak for å håndtere vesentlige påvirkninger på forbrukere og sluttbrukere og tilnærminger for å håndtere vesentlige risikoer og utnytte vesentlige muligheter knyttet til forbrukere og sluttbrukere, samt effektiviteten av disse tiltakene	Bærekraftsrapport	133
S4-5	Mål knyttet til å håndtere vesentlige negative påvirkninger, fremme positive påvirkninger og håndtere vesentlige risikoer og muligheter	Bærekraftsrapport	134

Referanse	Opplysningskrav	Seksjon	Side
Enhets-spesifikk	Digitale ferdigheter, inkludering og sikkerhet på nettet		
IRO	Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til digitale ferdigheter og sikkerhet på nettet	Bærekraftsrapport	136
MDR-P	Policyer knyttet til digitale ferdigheter og nettsikkerhet	Bærekraftsrapport	136
MDR-A	Tiltak for digitale ferdigheter og nettsikkerhet	Bærekraftsrapport	138
MDR-T	Mål knyttet til digitale ferdigheter og nettsikkerhet	Bærekraftsrapport	137
MDR-M	Måleindikatorer knyttet til digitale ferdigheter og nettsikkerhet	Bærekraftsrapport	140

ERS-2 G1	Forretningsskikk		
GOV-1	Rollen til administrasjons-, tilsyns- og ledelsesorganer	Bærekraftsrapport	60
IRO-1	Beskrivelse av prosesser for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter	Bærekraftsrapport	142
G1-1	Policyer for god forretningsskikk og bedriftskultur	Bærekraftsrapport	143
G1-2	Håndtering av relasjoner med leverandører	Bærekraftsrapport	144
G1-3	Forebygging og avdekking av korrupsjon og bestikkelse	Bærekraftsrapport	144
G1-4	Tilfeller av korrupsjon eller bestikkelse	Bærekraftsrapport	144

Enhets-spesifikk	Cybersikkerhet		
IRO	Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til cybersikkerhet	Bærekraftsrapport	147
MDR-P	Policyer knyttet til cybersikkerhet	Bærekraftsrapport	148
MDR-A	Tiltak vedrørende cybersikkerhet	Bærekraftsrapport	147
MDR-T	Mål knyttet til cybersikkerhet	Bærekraftsrapport	148
MDR-M	Måleindikatorer knyttet til cybersikkerhet	Bærekraftsrapport	149



Vedlegg 2 til bærekraftsrapporten

Opplysningskrav som følger av annen EU-lovgivning

Tabellen nedenfor gir en oversikt over ESRS-datapunkter som stammer fra annen EU-lovgivning, jf. ESRS 2 vedlegg B, og hvor denne informasjonen kan finnes hvis den anses som vesentlig. De relevante EU-bestemmelsene er Sustainable Finance Disclosure Regulations (SFDR), EU Climate law (EUCL), Pillar 3 (P3) og Benchmark Regulation (BRR).

ESRS-referanse	Opplysningskrav	Loggivningsreferanse	Vesentlighet	Referanse til årsberetningen
ESRS-2	Datapunkter	Generelle opplysninger		
GOV-1	21 d	Styrets kjønnsfordeling	SFDR	Vesentlig 47
GOV-1	21 e	Prosentandel uavhengige styremedlemmer	SFDR	Vesentlig 47
GOV-4	30	Erklæring om aktsomhetsvurdering	SFDR	Vesentlig 77
SBM-1	40 d (i) til og med 40 d (iv)	Aktivitet innen og inntekter fra fossilt brensel, kjemisk industri, kontroversielle våpen og/eller tobakksindustri	SFDR	Ikke vesentlig (ikke aktuelt)
ESRS E1		Klimaendringer		
E1-1	14	Omstillingsplan for å redusere klimaendringene	EUCL	Vesentlig 88
E1-1	16 f	Utelukkelse fra EUs Paris-avstemte referanseverdier	SFDR, P3, BRR	Ikke vesentlig (ikke aktuelt)
E1-4	34 a og 34 b	Mål for utslippsreduksjoner	SFDR, P3, BRR	Vesentlig 91
E1-5	37 a og 37 c	Energiforbruk fra fossile og fornybare kilder	SFDR	Vesentlig 92
E1-5	37 b	Energiforbruk fra kjernefysiske kilder	SFDR	Ikke vesentlig (ikke aktuelt)
E1-5	38 a og 38 b	Drivstofforbruk fra kull og kullprodukter og fra råolje og petroleumsprodukter	SFDR	Ikke vesentlig (ikke aktuelt)
E1-5	38 c og 38 d	Drivstofforbruk fra naturgass og andre drivstoffkilder	SFDR	Ikke vesentlig (ikke aktuelt)
E1-5	38 e	Forbruk av innkjøpt eller anskaffet elektrisitet, varme, damp eller kjøling fra fossile kilder	SFDR	Ikke vesentlig (ikke aktuelt)
E1-5	40–43 %	Energiforbruk og intensitet fra aktiviteter i sektorer med høy klimapåvirkning	SFDR	Ikke vesentlig (ikke aktuelt)
E1-6	48–52 %	Scope 1-, scope 2- og scope 3-utslipp	SFDR, P3, BRR	Vesentlig 93
E1-6	53 og 55	Intensitet i klimagassutslipp	SFDR, P3, BRR	Vesentlig 95



ESRS-referanse	Datapunkter	Opplysningskrav	Lovgivningsreferanse	Vesentlighet	Referanse til årsberetningen
E1-7	56	Fjerning og lagring av klimagasser	EUCL	Ikke vesentlig	(ikke aktuelt)
E1-9	66	Eiendeler med vesentlig finansiell risiko	P3	(ikke aktuelt)	Innfasing
E1-9	67 c	Bokført verdi av eiendomsaktiva fordelt på energieffektivitetsklasser	P3	(ikke aktuelt)	Innfasing
E1-9	69	Økonomiske muligheter (kostnadsbesparelser, markedsstørrelse og endringer i nettoinntekt) som følge av tiltak mot klimaendringer	BRR	(ikke aktuelt)	Innfasing
ESRS E4		Biologisk mangfold og økosystemer			
E4 SBM-3	16 a til 16 c	Aktiviteter i områder som er følsomme for biologisk mangfold, påvirkninger knyttet til landforringelse, ørkenspredning og jordforsegling, og til virksomhet som påvirker truede arter	SFDR	Vesentlig	99
E4-2	24 a til 24 c	Policyer for bærekraftig land- og jordbrukspraksis, bærekraftig havbruk og avskogingspraksis	SFDR	Vesentlig	99
ESRS E5		Ressursbruk og sirkulær økonomi			
E5-5	11, 13 og 14	Ikke-resirkulert avfall	SFDR	Vesentlig	104
E5-5	28 c og 28 e	Farlig avfall	SFDR	Vesentlig	104
ESRS S1		Egen arbeidsstyrke			
S1 SBM-3	11 b	Geografiske områder eller råvarer med risiko for tvangsarbeid	SFDR	Vesentlig	111
S1 SBM-3	11 b	Geografiske områder eller råvarer med risiko for barnearbeid	SFDR	Vesentlig	111
S1-1	20 a	Generell tilnærming til menneskerettigheter	SFDR	Vesentlig	113
S1-1	20 b	Generell tilnærming til kontakt med egen arbeidsstyrke	SFDR	Vesentlig	115
S1-1	20 c og 32 e	Tilnærming til og tilgjengelighet av klagemuligheter og avhjelping for egen arbeidsstyrke	SFDR	Vesentlig	115
S1-1	21	Policyer er avstemt med internasjonalt anerkjente instrumenter	SFDR	Vesentlig	112
S1-1	22	Policyer mot menneskehandel, tvangsarbeid og barnearbeid	SFDR	Vesentlig	122
S1-1	23	Policyer for forebygging av ulykker	SFDR	Vesentlig	122
S1-16	97 a og 97 b	Lønnsforskjeller mellom kvinner og menn, lønnsforhold mellom konsernsjef og ansatte	SFDR, BRR	Vesentlig	118
S1-17	103 a	Tilfeller av diskriminering	SFDR	Ikke vesentlig	(ikke aktuelt)
S1-17	104 a	Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser	SFDR, BRR	Ikke vesentlig	(ikke aktuelt)



ESRS-referanse	Datapunkter	Opplysningskrav	Lovgivningsreferanse	Vesentlighet	Referanse til årsberetningen
ESRS S2		Arbeidere i verdikjeden			
S2 SBM-3	11 b	Geografiske områder eller råvarer med risiko for tvangsarbeid	SFDR	Vesentlig	122
S2 SBM-3	11 b	Geografiske områder eller råvarer med risiko for barnearbeid	SFDR	Vesentlig	122
S2-1	17 a og 19	Policy for forpliktelser og tilnærming til menneskerettigheter knyttet til arbeidere i verdikjeden, avstemt med internasjonalt anerkjente standarder	SFDR	Vesentlig	122
S2-1	17 b	Generell tilnærming til kontakt med arbeidere i verdikjeden	SFDR	Vesentlig	126
S2-1	17 c	Tilnærming til gjenopprettingstiltak for menneskerettighetsbrudd	SFDR	Vesentlig	126
S2-1	18 og 19	Policyer som eksplisitt adresserer tvangsarbeid og barnearbeid, avstemt med internasjonalt anerkjente standarder	SFDR	Vesentlig	122
S2-1	18	Foretaket har etiske retningslinjer for leverandører	SFDR	Vesentlig	122
S2-4	19 og 36	Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser knyttet til arbeidere i verdikjeden	SFDR, BRR	Vesentlig	126
ESRS S4		Forbrukere og sluttbrukere			
S4-1	16 a, b og c	Policyer knyttet til forbrukere og sluttbrukere	SFDR	Vesentlig	132
S4-4	17	Manglende respekt for FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter (UNGP) og OECDs retningslinjer	BRR	Ikke vesentlig	(ikke aktuelt)
S4-4	35	Menneskerettighetsproblemer og -hendelser	SFDR	Vesentlig	134
ESRS G1		Forretningsskikk			
G1-1	10 b og c	Erklæring dersom det ikke finnes retningslinjer for antikorrupsjon og bestikkelse og for å beskytte varslere	SFDR	Ikke relevant, ettersom Telenor har retningslinjer på plass	(ikke aktuelt)
G1-4	24 a	Antall domfellelser og sum av bøter for brudd på antikorrupsjons- og bestikkelseslover	SFDR	Vesentlig	144

Åpenhetsloven

Telenor er forpliktet til å respektere og fremme menneske-rettighetene. Denne forpliktelsen danner grunnlaget for hvordan Telenor driver sin virksomhet på tvers av markedene og er i tråd med selskapets formål: "***With you, for a safer and smarter tomorrow***".

Denne seksjonen representerer Telenor ASAs redegjørelse etter åpenhetsloven for aktsomhetsvurderinger og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.





Den norske åpenhetsloven

Telenor gjennomfører og rapporterer om aktsomhetsvurderinger knyttet til menneskerettigheter som en del av selskapets forpliktelse til FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Denne forpliktelsen danner grunnlaget for hvordan Telenor driver sin virksomhet på tvers av markeder og den er i tråd med selskapets formål, "**With you, for a safer and smarter tomorrow**" for å bidra til positiv samfunnspåvirkning utover konnektivitet ved å legge til rette for at samfunn lykkes i en digital fremtid.

Grunnlaget for rapportering

Telenors forpliktelse til menneskerettigheter er nedfelt i selskapets Code of Conduct, Supplier Conduct Principles og krav til menneskerettigheter i policyene, som igjen er forankret i: Verdenserklæringen om menneskerettigheter (UDHR), Den internasjonale konvensjonen om sivile og politiske rettigheter (ICCPR), Den internasjonale konvensjonen om økonomiske, sosiale og kulturelle rettigheter (ICESCR) og ILOs erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet.

Henvising til andre deler av rapporten

Telenor anser at prosessen og redegjørelsen i denne delen av Telenors årsrapport for 2025, sammen med henvisingene til andre deler av rapporten, oppfyller kravene til redegjørelse i henhold til § 5 i åpenhetsloven. Mer informasjon om Telenor og ulike menneskerettighetspolicyer og -prosesser finnes i avsnittene som er listet opp nedenfor.

Område	Henvising til sider
Om Telenor, inkludert beskrivelse av struktur og virkeområder	7
Verdikjede	74
Kategorier av hovedleverandører	121
Egen arbeidsstyrke	110
Arbeidere i verdikjeden	120
Mangfold og inkludering	110
Mitigerende tiltak iverksatt for å håndtere, stanse og redusere faktiske negative påvirkninger og identifiserte betydelige risikoer	114, 124, 133
Konfliktmineraler	120
Klagemekanisme	134

Rapportering fra juridiske enheter i Norge

Alle juridiske enheter eid av Telenor som overstiger to av de tre terskelverdiene som er fastsatt i åpenhetsloven vil gjøre sine redegjørelser tilgjengelige på sine nettsider innen 30. juni 2026.

Innholdet i denne redegjørelsen er gjenstand for regelmessige oppdateringer og revisjoner, med

sikte på kontinuerlig forbedring i tråd med internasjonale menneskerettsstandarder. Ved vesentlige endringer i Telenors risikovurderinger i løpet av året vil det bli gjort oppdateringer på Telenor.com i henhold til selskapets vanlige prosedyrer.

Policyer og prosesser

Arbeidstakerrettigheter

Telenor respekterer prinsippene for arbeidstakerrettigheter slik de er nedfelt i FNs Global Compact og ILOs erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet. Prinsippene omhandler respekt for retten til organisasjonsfrihet og anerkjennelse av retten til kollektive forhandlinger.

Prinsippene omhandler også avskaffelse av alle former for tvangs- og barnarbeid, avskaffelse av diskriminering med hensyn til ansettelse og arbeid, og et trygt og sunt arbeidsmiljø. Disse prinsippene gjenspeiles i Telenors Code of Conduct, Group People policy, Group Sustainability policy og Supplier Conduct Principles. Telenor fortsetter å fremme ansattes engasjement og involvering og opprettholder gode arbeidsforhold i selskapets virksomhet.

Krav om opplysninger etter lovens § 6

Telenor har en transparent og åpen kanal på sine nettsider for å sende inn forespørsler om informasjon etter åpenhetsloven. [Mer informasjon om dette finnes her.](#) I løpet av 2025 mottok Telenor 31 forespørsler om informasjon via denne kanalen.

De fleste av disse henvendelsene var knyttet til

forretningsdriften til Telenor Norge. Telenor svarer også på forespørsler om informasjon som mottas via andre kanaler. I tillegg ble 49 klager relatert til menneskerettigheter rapportert gjennom Integrity Hotline.

Aktsomhetsvurderinger knyttet til menneskerettigheter

Alle Telenor-selskaper er pålagt å gjennomføre og dokumentere regelmessige aktsomhetsvurderinger knyttet til menneskerettigheter for å kartlegge og håndtere menneskerettighetsrelaterte risikoer og påvirkninger som følge av selskapets egen drift og i verdikjeden. Dette er i tråd med Telenors forpliktelse til å respektere og fremme menneskerettigheter, og i samsvar med interne retningslinjer.

Aktsomhetsvurderinger knyttet til menneskerettigheter skal integreres i løpende risikovurderingsprosesser så langt det er mulig. I vurderingene og eventuelle mitigerende tiltak skal selskapene i størst mulig grad følge den høyeste standarden dersom nasjonal lov og internasjonal menneskerettighetslovgivning er ulik. Dersom lovgivningen er motstridende, skal Telenor følge nasjonal lovgivning, men samtidig søke å respektere internasjonale menneskerettigheter i størst mulig grad, i samsvar med FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

I løpet av 2025 fortsatte alle Telenor selskapene å implementere de mitigerende tiltakene som ble identifisert gjennom aktsomhetsvurderingene i 2024. Lokale aktsomhetsvurderinger og konsekvensutredninger for 2025 ble oppsummert ved hjelp av Telenors Human Rights Toolkit for



aktsomhetsvurderinger. Dette inkluderte å prioritere risikoene og utarbeide planer for mitigerende tiltak, som ble presentert for ledelsen i de aktuelle Telenor-selskapene og for konsernledelsen og styret.

Opplæring og bevisstgjøring

Opplæring og kapasitetsbygging knyttet til identifiserte menneskerettighetsrisikoer står sentralt i Telenors tilnærming til mitigerende tiltak. For leverandører arrangeres det opplæring både hos Telenor og hos leverandøren. I tillegg har 100 % av Telenor-ansatte gjennomført opplæring i Code of Conduct, som også inkluderer hensyn til menneskerettighetene. Opplæringen om Telenor og menneskerettigheter som ble lansert i 2024, ble rullet ut som obligatorisk for alle ansatte gjennom hele 2025. Ved årets slutt hadde 70 % fullført.

Kurset er tilgjengelig på engelsk, bengali, dansk, finsk, norsk og svensk. Opplæringen er utformet for at alle ansatte – uavhengig av rolle, sted eller hvilke tjenester de jobber med – skal få generell bevissthet om Telenor og menneskerettigheter, Det er også et mål å kunne vurdere sine respektive oppgaver fra et menneskerettighetsperspektiv, samt å øke forståelsen av forretningsverdien av å respektere og fremme menneskerettigheter.

Fremtredende risikoer

Tabellen nedfor viser de fremtredende risikoområdene som er identifisert i Telenors nordiske og asiatiske selskaper. Basert på alvorlighetsgrad, sannsynlighet og Telenors nåværende risikohåndtering, er de gjenværende (residuale) risikoene prioritert vis a vis andre identifiserte risikoer:

Område	Prioriterte risikoer	Verdikjede	Telenor-forbindelse	Påvirkninger	Mitigerende tiltak inkluderer	Forventede resultater
Felles	Personvern og informasjons-sikkerhet	Nedstrøms: Forbrukere og sluttbrukere	Telenor håndterer kunde- og ansattdata	Personvern og sikkerhet	Revisjon, bevisstgjøring, tilgangskontroller, intern virksomhetsstyring, rapportering, risk kontroller og konsekvensutredning, kontroller mot phishing-angrep, KI-styring.	Økt bevissthet, tryggere digitalt miljø.. Forbedring over tid, kunnskapsdeling på tvers av Telenor
	Bærekraft i leverandørkjeden	Oppstrøms: Leverandører	Telenor gjør innkjøp	Helse og sikkerhet, arbeidstakerrettigheter og trivsel. Tvangs- og barnarbeid.	Aktsomhetsvurdering av leverandører, risikovurderinger, tilsynsaktiviteter som revisjoner og inspeksjoner, kompetansebygging	Forbedring over tid, kunnskapsdeling på tvers av Telenor. Klarere roller og ansvar i organisasjonen.
	Barns sikkerhet på nett	Nedstrøms: Sluttbrukere	Telenors tjenester brukt av barn	Barns trivsel og sikkerhet på nett, både risiko og muligheter	Samarbeide med organisasjoner som jobber for barns rettigheter, bygge digital kompetanse for barn, blokkering av overgrepsmateriale..	Forbedring over tid, kunnskapsdeling på tvers av Telenor. Risikohåndtering for barns sikkerhet og trivsel på nett.
	Ansattes trivsel	Egne aktiviteter: Egen arbeidsstyrke	Telenor-ansatte	Sikkerhet for førstelinjearbeidere, mental og fysisk velvære, både risiko og muligheter	Opplæring, tiltak og verktøy for å støtte ledelsen og ansatte, spørreundersøkelser, inspeksjoner, prosedyrer for etterforskning av hendelser.	Forbedring over tid, kunnskapsdeling på tvers av Telenor. Lavere sykefravær.
Norden ¹	Mangfold, likhet og inkludering	Egne aktiviteter: Egen arbeidsstyrke	Som arbeidsgiver å fremme mangfold, likhet og inkludering	Like muligheter og inkluderende behandling i karrierefremming og på arbeidsplassen, samt lønns-gap	Verdistrøm-basert organisasjonsmodell, profesjonallisering av ledere og likelønnsvurderinger	Forbedring over tid, kunnskapsdeling på tvers av Telenor
Asia	Myndighetsforespørsler, overvåking og nedstenging av nettverk	Nedstrøms: Forbrukere og sluttbrukere	Telenor håndterer forespørsler fra myndighetene om nedstengning av nettet, historiske kundedata, blokkering av nettsider og distribusjon av SMS med spesifikt innhold.	Ytringsfrihet og personvern, tilgang til informasjon	Myndighetsforespørsler håndteres av et dedikert team som vurderer og videresender forespørsler, og jobber etter en manual for å sikre etterlevelse.	Forbedret lovverk og åpenhet over tid.
	Påvirkning på miljø- og infrastruktur	Nedstrøms: Forbrukere og sluttbrukere	Bangladesh særlig utsatt for påvirkning av klimaendringer	Nettverksutfall under ekstremværehendelser og bidrag til utslipp	Telenors klimamål	Måloppnåelse av netto null-utslipp over tid.

¹ Inkludert andre norske datterselskaper i Telenor konsernet som overstiger to av de tre terskelverdiene som fastsatt i åpenhetsloven.



Telenors arbeid for å respektere og fremme barn og unges rettigheter

Telenor rangerer generelt høyt i Global Child Forum sine vurderinger. For mer informasjon om tiltak for å fremme digitale ferdigheter, inkludering og nettsikkerhet, se side [135](#)

Risikobaserte aktsomhetsvurderinger i leverandørkjeden

Telenor utfører aktsomhetsvurderinger i leverandørkjeden gjennom en risikobasert metodikk. Graden av iboende risiko fastsettes ut fra arten av tjenestene som tilbys, samt leverandørens profil og geografi. Det iboende risikonivået avgjør behovet for ytterligere risikovurdering, som kan inkludere alt fra grunnleggende screening til en mer grundig integritetsvurdering.

Relevante verktøy, inkludert relevante plattformer og systemer, er gjort tilgjengelige for ansatte i Telenor som har ansvar for å gjennomføre risikobaserte aktsomhetsvurderinger før og etter kontraktsinngåelse. Verktøyene omfatter vurdering av ESG risikodimensjoner dekket av Telenors prinsipper for leverandøratferd, inkludert menneske- og arbeidstakerrettigheter, forbudt forretningspraksis, arbeidsmiljø og sikkerhet, miljø, personvern og informasjonssikkerhet.

Før kontraktsinngåelse skal risikovurderinger behandles enten av Telenor selskapets innkjøpsteam for lokale leverandører, eller Telenor Procurement Company (TPC) for globale

leverandører. De får støtte av fagekspertter der det er nødvendig. Etter kontraktsinngåelse følges de lokale leverandørene opp av Telenors Supply Chain Sustainability avdelinger, i samarbeid med innkjøpsavdelingen, kontraktseiere og fagekspertter.

I 2025 introduserte Telenor kontraktsbestemmelser om ansvarlig KI for inkludering i sin generelle rammeavtale (General Framework Agreement), som etablerte grunnleggende krav for etisk bruk av KI i innkjøp, partnerskap og andre KI-relaterte engasjementer.

Inspeksjoner og revisjoner anses å være de mest effektive verktøyene for å følge opp underleverandører. Med mindre annet er oppgitt, forbeholder Telenor seg retten til å foreta uanmeldte inspeksjoner hos underleverandører. Egenvurderingsskjemaer kan også sendes til underleverandører, der risikobildet krever det.

Telenor-selskaper har blitt informert og veiledet om at samarbeid med tredjeparter, forretningspartnere og kunder i konfliktrammede områder og høyrisikoområder krever økt aktsomhet knyttet til menneskerettigheter.

På globalt nivå, hvor leverandører befinner seg i geografiske områder utenfor Telenors markeder, samarbeider Telenor med Joint Alliance for Corporate Social Responsibility (JAC) for å gjennomføre revisjoner i bransjens felles leverandørkjede. Gjennom JAC samarbeidet drar Telenor nytte av revisjoner av underleverandører i den globale leverandørkjeden, som er utført av andre medlemsbedrifter. For ytterligere informasjon om Telenors bærekraftsarbeid i leverandørkjeden, se side [129](#).

Ytringsfrihet og personvern

Ytringsfrihet og personvern står sentralt i Telenors kjernevirksomhet. Disse rettighetene må imidlertid balanseres mot de lovfestede fullmaktene til relevante myndigheter. Telenor skal besvare myndighetsforespørsler (f.eks. forespørsler om datatilgang, overvåking, og håndhevelse av nettverk- og innholdsrestriksjoner) på måter som respekterer lover og forskrifter, og som samtidig er i tråd med internasjonale menneskerettsstandarder som FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter (UNGPs) og prinsippene fra Global Network Initiative (GNI).

Se side [132](#) for mer informasjon om prosesser og mekanismer knyttet til menneskerettigheter. Telenors årlige rapport om myndighetsforespørsler er tilgjengelig på [Telenor.com](#).



Interessentdialog og åpenhet

Introduksjon

Telenor har en proaktiv tilnærming til åpenhet og interessentdialog, noe som er viktig for å håndtere påvirkningene på menneskerettigheter som har blitt identifisert. Dette er avgjørende for å møte forventningene fra interessenter om størst mulig åpenhet rundt prosesser og dilemmaer. Det inkluderer informasjonen som gis gjennom bærekraftsrapporten i årsrapporten, den årlige rapporten om myndighetsforespørsler på Telenor.com og andre bærekraftsoppdateringer, presentasjoner og offentlige arenaer.

Telenor samarbeider med en rekke organisasjoner for å fremme sine mål knyttet til menneskerettigheter, inkludert FNs Global Compact, Global Network Initiative (GNI), Global System for Mobile Communications Association (GSMA) og Joint Alliance for Corporate Social Responsibility (JAC).

Tabellen under viser en oversikt over interessentdialog knyttet til menneskerettigheter. En mer detaljert beskrivelse av prosessen for interessentdialog er på side [78](#) og mer temaspesifikk informasjon om medvirkning fra interessenter er ytterligere beskrevet på side [133](#).

Resultater fra Telenors interne læringsprosesser fra Myanmar

Den ekstraordinære situasjonen etter militærkuppet i Myanmar 1. februar 2021 gjorde det umulig for Telenor å fortsette sin virksomhet i landet, og salget av selskapet ble gjennomført i mars 2022. Som et ledd i arbeidet med å lære av prosessen med å måtte forlate Myanmar, og for å være åpen ovenfor et bredt spekter av

interessenter, publiserte Telenor disse erfaringene på sine egne nettsider. Prosessen ga verdifull innsikt rundt krisehåndtering. Erfaringene er i stor grad knyttet til forbedringer av prosesser for krisehåndtering, forbedret dialog med interessenter og intern informasjonsflyt.

OECDs nasjonale kontaktpunkt (NCP)

Som en del av sitt arbeid for menneskerettigheter har Telenor hatt aktiv dialog med OECDs norske kontaktpunkt (NCP) om en klage som ble fremsatt i juli 2021 i forbindelse med salget av Telenor Myanmar.

I november 2025, publiserte OECDs norske kontaktpunkt (NCP) sin [sluttrapport](#) i saken. Telenor publiserte et [svar](#) på NCPs uttalelse, inkludert en bekreftelse av selskapets forpliktelse til OECDs retningslinjer.

Som en del av de omforente tiltakene ble det gjennomført en uavhengig IKT økosystemstudie i 2024, der hensikten var å øke sivilsamfunnets forståelse av risiko knyttet til brukernes digitale fotavtrykk. Telenor har tilgjengeliggjort en oppsummering av studien.

Veien videre

Telenor er opptatt av kontinuerlig forbedring og vil fortsette å styrke den interne bevisstheten og kapasitet rundt arbeidet med å kartlegge og håndtere faktiske og potensielle risikoer knyttet til menneskerettigheter i virksomheten og i verdikjeden. Selskapet vil fortsette å ha dialog og samarbeide gjennom flerinteressentplattformer, partnere, investorer og andre interessenter.

Oversikt over medvirkning fra interessenter

Område	Temaer	Representanter for interessentene inkluderer
Kunstig intelligens	KI-etikk, KI-ferdigheter, overholdelse av forordningen om KI	GSMA, AI Pact, GNI
Barns rettigheter	Digitale ferdigheter og skjermbevissthet	Plan International, UNICEF, Redd Barna
Helse og trivsel	Arbeidstakerrettigheter og trivsel	Fagforeninger og arbeidsgiverorganisasjoner
Utfordringer knyttet til menneskerettigheter i et forretningsmiljø i endring	Læring fra prosessen med tvungen exit fra Myanmar, påvirkning fra overgangen til ny forretningsmodell og drift hvor det kan være utfordrende å respektere menneskerettighetene	BSR
Bærekraft i leverandørkjeden	Arbeidsmiljø og sikkerhet, tvangs- og barnarbeid, konfliktmineraler, levelønn	JAC
Ytringsfrihet og personvern i forbindelse med overvåking	Nedstengning av nettet og myndighetsforespørsler	GNI



Årsregnskap



Konsernregnskap

- 165** Resultatregnskap
- 166** Oppstilling av totalresultat
- 167** Oppstilling av finansiell stilling
- 168** Oppstilling av kontantstrømmer
- 169** Oppstilling av endringer i egenkapitalen
- 170** Noter til konsernregnskapet

Regnskap for morselskapet (Telenor ASA)

- 254** Regnskapet til morselskapet
- 258** Noter til regnskapet for morselskapet

Erklæringer og revisjonsberetninger

- 276** Erklæring fra styret og daglig leder
- 276** Erklæring fra bedriftsforsamlingen
- 277** Revisors uttalelse om begrenset revisjon av bærekraftsrapporten
- 281** Revisors uttalelse om revisjon av årsregnskapet

Alternative resultatmål

- 288** Lønnsomhet og organisk vekst
- 292** Driftsinvesteringer (capex), gjeld og fri kontantstrøm
- 298** Definisjoner



Konsernregnskap

Telenor er Norges ledende mobiloperatør med virksomhet i Norden og Asia. Telenor er notert på Oslo Børs med den norske stat som hovedaksjonær med en eierandel på 54 %. Konsernregnskapet er utarbeidet i henhold til IFRS® Accounting Standards.





Resultatregnskap

Telenor konsern 1. januar – 31. desember

Beløp i millioner kroner, unntatt resultat per aksje	Note	2025	2024
Driftsinntekter	3	76 548	75 487
Vare- og trafikkostnader	4	(17 244)	(17 313)
Lønn og personalkostnader	5	(9 814)	(9 741)
Andre driftskostnader	6	(15 028)	(15 261)
Andre inntekter	8	744	1 479
Andre kostnader	8	(913)	(788)
EBITDA		34 292	33 863
Avskrivninger og amortiseringer	15, 16, 17	(16 312)	(15 878)
Nedskrivninger	15, 16, 17, 18	(2)	(73)
Driftsresultat		17 978	17 912
Andel resultat etter skatt fra tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	35	1 618	206
Nedskrivninger og gevinst (tap) ved avgang av tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	35	205	6 606
Netto resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter		1 823	6 812
Finansinntekter	9	676	1 040
Finanskostnader	9	(3 692)	(4 255)
Valutagevinster (-tap)	9	347	(533)
Endring i virkelig verdi av finansielle instrumenter	9	(477)	2 518
Netto finansinntekter og finanskostnader		(3 147)	(1 230)
Resultat før skatt		16 654	23 494
Inntektsskatt	10	(4 364)	(3 719)
Resultat fra videreført virksomhet		12 290	19 776
Resultat fra avviklet virksomhet	12	(3 927)	333
Resultat etter skatt		8 363	20 109

Beløp i millioner kroner, unntatt resultat per aksje	Note	2025	2024
Resultat etter skatt fordelt på:			
Ikke-kontrollerende eierinteresser		1 329	1 773
Aksjonærer i Telenor ASA		7 034	18 336
Resultat etter skatt		8 363	20 109
Resultat per aksje i kroner:			
Ordinært/utvannet fra videreført virksomhet	11	8,01	13,08
Ordinært/utvannet fra avviklet virksomhet	11	(2,87)	0,24
Ordinært/utvannet fra all virksomhet	11	5,14	13,32



Oppstilling av totalresultat

Telenor konsern 1. januar – 31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2025	2024
Resultat etter skatt		8 363	20 109
Øvrige resultatelementer			
Omregningsdifferanser på nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter	28	(2 196)	9 881
Beløp reklassifisert fra øvrige resultatelementer til resultatet ved avhendelse	28	3 022	(33)
Netto gevinst (tap) på sikring av nettoinvesteringer	28, 31	(705)	(2 483)
Inntektsskatt på sikring av nettoinvesteringer		155	546
Beløp reklassifisert fra øvrige resultatelementer til resultatet ved avhendelse	28	(82)	—
Inntektsskatt på sikring av nettoinvesteringer reklassifisert til resultatet ved avhendelse		19	—
Andel av øvrige resultatelementer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	35	(183)	(85)
Beløp reklassifisert fra øvrige resultatelementer til resultatet ved avgang	28	25	—
Sum av poster som i senere perioder kan bli reklassifisert til resultatet		55	7 826
Netto gevinst (tap) på egenkapitalinvesteringer	28	(37)	52
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsplaner	21, 28	528	265
Inntektsskatt på estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsplaner		(101)	(62)
Sum av poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet i senere perioder		390	255
Øvrige resultatelementer, netto etter skatt		446	8 081
Totalresultat for perioden		8 809	28 190
Totalresultat fordelt på:			
Ikke-kontrollerende eierinteresser		958	1 892
Aksjonærer i Telenor ASA		7 851	26 299



Oppstilling av finansiell stilling

Telenor konsern per 31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2025	2024
EIENDELER			
Eiendel ved utsatt skatt	10	3 067	4 614
Goodwill	14, 18	26 822	26 319
Immaterielle eiendeler	15	9 379	9 542
Bruksretteiendeler	16	20 326	26 120
Varige driftsmidler	17	51 552	54 678
Tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	35	66 514	66 793
Kontraktskostnader og forhåndsbetalte kostnader	26	5 858	5 420
Andre anleggsmidler	27	6 198	7 869
Sum anleggsmidler		189 717	201 355
Forskuddsbetalt skatt		211	770
Varelager		862	877
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	19	13 701	13 812
Andre finansielle omløpsmidler	27	825	1 614
Kontanter og kontantekvivalenter	20	16 335	10 380
Sum omløpsmidler		31 934	27 453
Sum eiendeler		221 651	228 808

Beløp i millioner kroner	Note	2025	2024
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital henførbart til aksjonærer i Telenor ASA	28	70 479	75 855
Ikke-kontrollerende eierinteresser	28	5 150	5 917
Sum egenkapital		75 629	81 772
GJELD			
Langsiktige leieforpliktelser	29	11 399	13 697
Langsiktig rentebærende gjeld	30	74 187	72 730
Langsiktig ikke-rentebærende gjeld	27	1 363	1 362
Forpliktelse ved utsatt skatt	10	4 453	3 874
Pensjonsforpliktelser	21	1 966	2 068
Avsetninger og forpliktelser	22	6 369	6 923
Sum langsiktig gjeld		99 737	100 652
Kortsiktige leieforpliktelser	29	3 660	3 844
Kortsiktig rentebærende gjeld	30	12 607	11 350
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	24	21 243	22 774
Betalbar skatt		1 846	1 711
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	27	1 004	1 577
Avsetninger og forpliktelser	22	892	908
Gjeld klassifisert som holdt for salg	12	5 033	4 220
Sum kortsiktig gjeld		46 285	46 384
Sum egenkapital og gjeld		221 651	228 808



Oppstilling av kontantstrømmer

Telenor konsern 1. januar – 31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2025	2024
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		16 654	23 494
Resultat før skatt fra avviklet virksomhet	12	(3 182)	340
Resultat før skatt		13 472	23 834
Netto rentekostnader		3 026	3 288
Utbetalinger av renter		(2 997)	(3 761)
Innbetalinger av renter		361	786
Betalt inntektsskatt		(3 727)	(3 783)
Netto (gevinst) tap, nedskrivninger og endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler og gjeld		4 257	(3 361)
Avskrivninger og nedskrivninger		17 304	16 944
Gevinster (tap) tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet		(1 823)	(6 812)
Mottatt utbytte fra tilknyttede selskaper	35	2 547	1 425
Netto valuta (gevinster)/tap ikke relatert til operasjonelle aktiviteter		(322)	716
Endringer i netto driftsrelatert arbeidskapital	13	140	2 748
Andre justeringer		(1 016)	(542)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		31 222	31 481
Utbetalinger ved tilgang varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	13	(11 338)	(12 929)
Forhåndsbetaling av bruksrettseiendeler inkludert initial direkte kostnad	13	(590)	(454)
Innbetalinger ved avgang varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		85	45
Kjøp av virksomheter, fratrukket overtatte kontanter	13	(794)	(249)
Vederlag ved salg av virksomheter, fratrukket avhendede kontanter	13	2 949	2 138
Inntektsskatt trukket fra proveny knyttet til avhending av virksomheter	13	(179)	—

Beløp i millioner kroner	Note	2025	2024
Innbetalinger ved avgang av andre investeringer		97	53
Utbetalinger ved tilgang av andre investeringer		(68)	(90)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(9 838)	(11 486)
Innbetalinger ved opptrekk av gjeld	13	18 079	6 278
Nedbetaling av gjeld	13	(13 494)	(13 877)
Nedbetaling av leieforpliktelser knyttet til spektrumlisenser	13	(687)	(1 216)
Nedbetaling av øvrige leieforpliktelser	13	(4 037)	(3 652)
Tilbakekjøp av egne aksjer	28	(195)	(1 971)
Utbetaling av utbytte til ikke-kontrollerende eierinteresser i	11	(1 732)	(1 871)
Utbetaling av utbytte til aksjonærer i Telenor ASA	11	(13 135)	(13 082)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(15 202)	(29 391)
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		(27)	(78)
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		6 155	(9 474)
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar		10 104	19 580
Kontanter og kontantekvivalenter per 31. desember	20	16 258	10 104



Oppstilling av endringer i egenkapital

Telenor konsern 1. januar – 31. desember

Beløp i millioner kroner	Henførbart til aksjonærer i Telenor ASA						
	Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Tilbakeholdt resultat	Akkumulerte omregnings-differenser	Totalt	Ikke-kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
Egenkapital per 1. januar 2024	8 379	(21 985)	84 172	(6 089)	64 483	5 951	70 434
Resultat for perioden	—	—	18 336	—	18 336	1 773	20 109
Øvrige resultatelementer for perioden	—	151	—	7 812	7 963	119	8 081
Totalresultat for perioden	—	151	18 336	7 812	26 299	1 892	28 190
Avhendelse av datterselskaper med ikke-kontrollerende eierinteresser	—	—	—	—	—	(50)	(50)
Utbytte	—	—	(13 082)	—	(13 082)	(1 876)	(14 958)
Kjøp av egne aksjer	(101)	(1 794)	—	—	(1 895)	—	(1 895)
Aksjebasert avlønning, utøvelse av opsjoner og utdeling av aksjer	—	50	—	—	50	—	50
Egenkapital per 31. desember 2024	8 278	(23 578)	89 426	1 723	75 855	5 917	81 772
Resultat for perioden	—	—	7 034	—	7 034	1 329	8 363
Øvrige resultatelementer for perioden	—	258	—	558	817	(371)	446
Totalresultat for perioden	—	258	7 034	558	7 851	958	8 809
Oppkjøp av datterselskaper med ikke-kontrollerende eierinteresser	—	—	—	—	—	11	11
Utbytte	—	—	(13 135)	—	(13 135)	(1 736)	(14 871)
Kjøp av egne aksjer	(1)	(4)	—	—	(5)	—	(5)
Aksjebasert avlønning, utøvelse av opsjoner og utdeling av aksjer	—	(86)	—	—	(86)	—	(86)
Egenkapital per 31. desember 2025	8 277	(23 410)	83 325	2 281	70 479	5 150	75 629

Se [note 28](#) for tilleggsinformasjon om egenkapital.



Noter til konsernregnskapet

Telenor konsern

Generell informasjon

1 Generell informasjon og grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Resultat

- 2** Segmenter
- 3** Inntekter
- 4** Vare- og trafikkostnader
- 5** Lønn og personalkostnader
- 6** Andre driftskostnader
- 7** Utgifter til forskning og utvikling
- 8** Andre inntekter og andre kostnader
- 9** Finansinntekter og finanskostnader
- 10** Inntektsskatt
- 11** Resultat per aksje og utbytte
- 12** Holdt for salg og avvirket virksomhet
- 13** Kontantstrømsinformasjon

Operasjonelle eiendeler og gjeld

- 14** Goodwill
- 15** Immaterielle eiendeler
- 16** Bruksrettseiendeler
- 17** Varige driftsmidler
- 18** Nedskrivning av eiendeler
- 19** Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer
- 20** Kontanter og kontantekvivalenter
- 21** Pensjoner
- 22** Avsetninger og forpliktelser
- 23** Tvister og betingede forpliktelser
- 24** Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld
- 25** Kontraktsforpliktelser
- 26** Kontraktsutgifter og andre forskuddsbetalinger

Finansielle eiendeler, gjeld og risikostyring

- 27** Finansielle eiendeler og ikke-rentebærende forpliktelser
- 28** Egenkapital
- 29** Leieforpliktelser
- 30** Rentebærende gjeld
- 31** Finansiell risikostyring
- 32** Virkelig verdi av finansielle instrumenter
- 33** Garantiansvar

Konsernets sammensetning og konsolidering

- 34** Konsolidering og konsernselskaper
- 35** Tilknyttede selskaper og felleskontrollerte ordninger

Annet

- 36** Nærstående parter
- 37** Godtgjørelse til ledelsen
- 38** Honorar til ekstern revisor
- 39** Aksjonærer
- 40** Hendelser etter balansedagen



NOTE 1

Generell informasjon og grunnlag for utarbeidelse

Telenor er et norsk børsnotert selskap som tilbyr telekommunikasjonstjenester i Norden og Asia. Telenors konsernregnskap er utarbeidet i henhold til IFRS® Accounting Standards. Regnskapsprinsippene er beskrevet i denne noten og i de enkelte notene til regnskapet.

Selskapsinformasjon

Konsernregnskapet til Telenor (omtalt som "selskapet" eller «konsernet») omfatter morselskapet og dets datterselskaper. Morselskapet Telenor ASA er et norsk allmennaksjeselskap notert på Oslo Børs i Norge under ticker TEL. Telenors hovedaktiviteter er beskrevet i [note 2](#) Segmenter. Hovedkontoret ligger i Snarøyveien 30, N-1360 Fornebu, Norge og telefonnummeret er +47 810 77 000.

Grunnlag for utarbeidelse

Konsernregnskapet er utarbeidet i henhold til IFRS® Accounting Standards som godkjent av EU, i tråd med kravene i EUs IFRS Accounting Standardsforordning og ytterligere krav i norsk regnskapslov. Konsernregnskapet ble godkjent av styret 25. mars 2026 og skal vedtas av generalforsamlingen 19. mai 2026.

Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost, med unntak av egenkapitalinvesteringer (primært aksjer hvor man eier mindre enn 20 %) og derivater, som er verdsatt til virkelig verdi. Regnskapsåret tilsvare kalenderåret. Konsernregnskapet er presentert i norske kroner, som er den funksjonelle valutaen til Telenor ASA. Beløp er avrundet til nærmeste million, om ikke annet er angitt. Som følge av avrundingsjusteringer er det mulig at beløp og prosenter ikke summerer seg til totalsummen.

Gjennomført salg av Telenor Pakistan

Salget av Telenor Pakistan ble fullført 31. desember 2025. Telenor Pakistan er presentert som avviklet virksomhet, da den representerer et vesentlig forretningsområde. Avviklet virksomhet er ekskludert fra videreført virksomhet i resultatregnskapet og presenteres på én linje som «resultat (tap) fra avviklet virksomhet». Sammenligningstall for resultatregnskapet er omarbeidet tilsvarende. Kontantstrømpoppstillingen inkluderer Telenor Pakistan både i inneværende og foregående år. Det henvises til [note 12](#) Holdt for salg og avviklet virksomhet for ytterligere informasjon.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapsprinsippene er omtalt i de enkelte notene i konsernregnskapet. De generelle prinsippene for omregning av utenlandsk valuta, klassifisering av kortsiktige og langsiktige poster samt offentlige tilskudd er omtalt nedenfor.

Omregning av utenlandsk valuta

Konsernregnskapet presenteres i norske kroner, som er den funksjonelle valutaen til Telenor ASA. Eiendeler og gjeld i utenlandske enheter med annen funksjonell valuta enn norske kroner omregnes til norske kroner etter kursen på rapporteringsdagen. Resultatregnskapet omregnes til årets gjennomsnittlige valutakurser foruten vesentlige transaksjoner som omregnes ved bruk av dagskurs. Omregningsdifferanser innregnes separat i øvrige resultatелеmenter inntil nettoinvesteringen avhendes, da innregnes de i resultatregnskapet.

Klassifisering av kortsiktige og langsiktige poster

Eiendeler og forpliktelser klassifiseres som kortsiktig når de forventes realisert, solgt, brukt eller gjort opp i Telenors normale driftssyklus, som vanligvis er innen tolv måneder etter rapporteringsdatoen. Andre eiendeler og forpliktelser klassifiseres som langsiktige. Finansielle instrumenter, bortsett fra de som holdes for handelsformål, klassifiseres basert på forfall. Sikringsinstrumenter klassifiseres konsistent med det underliggende sikringsobjektet.

Offentlige tilskudd

Offentlige tilskudd innregnes når det foreligger rimelig sikkerhet for at tilskuddet vil bli mottatt. Tilskudd som relaterer seg til kostnader regnskapsføres normalt som en reduksjon av kostnaden den er ment å kompensere. Når tilskudd relaterer seg til en eiendel, presenteres det som en reduksjon av eiendelen og vil gi en redusert avskrivningskostnad over driftsmiddelets levetid.



Implementering av nye og reviderte standarder og fortolkninger med effekt fra 1. januar 2025

De anvendte regnskapsprinsippene er i samsvar med de som ble anvendt i forrige regnskapsår, med unntak av implementering av nye og reviderte regnskapsstandarder som beskrevet nedenfor. Endringene implementert med effekt fra 1. januar 2025 relevant for Telenor inkluderer:

Mangel på vekslingsmuligheter (endringer i IAS 21 Virkningene av valutakursendringer)

Endringene i IAS 21 klargjør hvordan man vurderer om en valuta kan veksles til en annen valuta og etablerer et konsistent rammeverk som skal benyttes når en valuta ikke kan byttes til en annen valuta. Under slike omstendigheter gir endringene veiledning på hvordan man fastsetter en rimelig valutakurs og introduserer nye notekrav. Begrensninger eller mangel på utenlandsk valuta kan medføre manglende vekslingsmulighet og kan påvirke valutakursene som benyttes når man omregner finansregnskapet til NOK. Endringene til IAS 21 gjeldende fra 1. januar 2025 har ikke hatt vesentlig påvirkning på Telenors konsernregnskap, ettersom alle relevante valutakurser ble vurdert som vekslingsbare i 2025, inkludert Bangladeshi Taka (BDT).

Konsernet har ikke tidlig implementert noen andre standarder, fortolkninger eller endringer som er utgitt, men ikke enda trådt i kraft.

Nye og reviderte standarder, endringer og fortolkninger som er utstedt, men ennå ikke trådt i kraft

På tidspunktet for fastsettelse av dette årsregnskapet var følgende endringer som kan ha betydning for konsernregnskapet utgitt, men ikke ennå trådt i kraft:

Naturavhengige strømkjøpskontrakter (endringer i IFRS 9 Finansielle instrumenter og IFRS 7 Finansielle instrumenter - opplysninger)

Endringene i IFRS 9 og IFRS 7, som trådte i kraft 1. januar 2026 (godkjent av EU 30. juni 2025), omhandler regnskapsføring av naturavhengige strømkjøpskontrakter. Endringene klargjør anvendelsen av kravene til «egenbruk» i IFRS 9 og tillater at visse naturavhengige strømkjøpskontrakter utpekes som sikringsinstrumenter. Det innføres også ytterligere notekrav for å bedre informasjon om effektene av slike kontrakter på finansielle resultater og kontantstrømmer. Telenor har tre aktive strømkjøpskontrakter hvor det er avtalt faste volumer, og Telenor er derfor ikke eksponert for volumvariabilitet. Dermed er ikke Telenor på nåværende tidspunkt påvirket av endringene. Regnskapsbehandlingen av energikjøp under de tre strømkjøpsavtalene, inkludert vurderingen av kriteriene for «egenbruk» under IFRS 9, er beskrevet i [note 4](#) Vare- og trafikkostnader.

SENTRALE REGNSKAPSVURDERINGER

Utarbeidelsen av konsernregnskapet til Telenor innebærer at ledelsen må utøve vesentlige regnskapsvurdering ved valg og anvendelse av regnskapsprinsipper på enkelte områder. Slike vurderinger involverer ofte komplekse eller uvanlige transaksjoner som ikke direkte er omhandlet i IFRS Accounting Standards, eller når regnskapsvurderinger krever skjønn for å vurdere begrep som «svært sannsynlig», «vesentlig» eller «vedvarende».

Områder hvor ledelsen har benyttet regnskapsvurderinger som kan ha en vesentlig påvirkning på konsernregnskapet er omtalt i følgende note:

- [Note 35](#) Tilknyttede selskaper og felleskontrollerte ordninger (om «vesentlig» og «vedvarende» fall i markedsverdi)

SENTRALE KILDER TIL ESTIMERINGSUSIKKERHET

Utarbeidelsen av konsernregnskapet til Telenor innebærer at ledelsen må fastsette betydelige estimater som kan føre til vesentlige justeringer av eiendelens eller forpliktelsens balanseførte verdi neste regnskapsår. Estimaten inneholder vanskelige, subjektive og komplekse vurderinger av utfall av forhold som er beheftet med iboende usikkerhet. Ledelsen benytter historiske resultater og erfaringer, konsultasjoner med eksperter, trender, prognoser og scenarier for fremtidig utvikling og andre metoder man anser rimelige under omstendighetene når man fastsetter estimatene.

De mest vesentlige kildene til estimeringsusikkerhet i konsernregnskapet til Telenor er beskrevet i følgende noter:

- [Note 10](#) Innteksskatt (usikre skatteposisjoner)
- [Note 16](#) Bruksrettseiendeler (fastsett leieperioden for evigvarende leie av tårn og annen infrastruktur)
- [Note 17](#) Varige driftsmidler (fastsett utnyttbar levetid og restverdi)
- [Note 18](#) Nedskrivning av eiendeler (forutsetninger brukt i nedskrivningsmodellen)
- [Note 22](#) Avsetninger og forpliktelser (forpliktelse til fjerning av eiendeler, eller ARO)
- [Note 23](#) Tvister og betingede forpliktelser (vurdering av rettskrav)



Endringer i klassifisering og måling av finansielle instrumenter (IFRS 9 og IFRS 7)

Endringene i IFRS 9 og IFRS 7 klargjør regnskapsføringen for oppgjør av finansielle forpliktelser ved bruk av elektroniske betalingssystemer og vurderingen av kontraktsmessige kontantstrømsegenskaper for finansielle eiendeler, inkludert de med miljø-, sosiale- og styringsrelaterte (ESG)-knyttede egenskaper. I tillegg endres notekravene for investeringer i egenkapitalinstrumenter øremerket til virkelig verdi over annen totalresultatet og innfører nye notekrav for finansielle instrumenter med betingede egenskaper som ikke er direkte knyttet til grunnleggende utlånsrisikoer og -kostnader. Implementeringen av disse endringene trådte i kraft 1. januar 2026 (godkjent av EU 27. mai 2025) og forventes ikke å ha en vesentlig påvirkning på konsolidert regnskap.

IFRS 18 Presentasjon og opplysninger i finansregnskap

Den nye IFRS 18 Presentasjon og opplysninger i finansregnskap som trår i kraft 1. januar 2027 (godkjent av EU 13. Februar 2026), erstatter IAS 1 Presentasjon av finansregnskap. IFRS 18 vil gjelde med tilbakevirkende kraft. IFRS 18 introduserer nye krav til presentasjon av resultatregnskapet, inkludert spesifiserte totalsummer og delsummer. Videre er foretak pålagt å klassifisere alle inntekter og kostnader i resultatregnskapet i én av fem kategorier: drift, investering, finansiering, inntektsskatt og avvirket virksomhet, hvorav de tre første er nye.

Standarden krever opplysninger om ledelsesdefinerte resultatmål og ytterligere delsummer av inntekter og kostnader. Den introduserer også nye krav til aggregering og oppdeling av finansiell informasjon, og klargjør hvilken informasjon som skal presenteres i hovedregnskapet og hva som skal opplyses i notene basert på deres respektive formål. I tillegg er det gjort mindre endringer i IAS 7 Oppstilling over kontantstrømmer, som inkluderer endring av utgangspunktet for å bestemme kontantstrøm fra driften under den indirekte metoden (fra «resultat før skatt» til «driftsresultat») og fjerning av valgfriheten rundt klassifisering av kontantstrøm fra utbytte og renter. I tillegg er det konsekvensendringer i flere andre standarder. Telenor jobber for tiden med å kartlegge alle konsekvenser endringene vil ha for hovedregnskapet og notene til regnskapet.

De mest vesentlige effektene som forventes på konsernregnskapet, er som følger:

- Valutakursdifferanser vil bli klassifisert i samme kategori som den tilhørende inntekten eller kostnaden som ga opphavet til valutakursdifferansen. Endringen påvirker primært presentasjonen og medfører ikke endring av beløpet som er rapportert i det konsoliderte resultatregnskapet.
- Ledelsesdefinerte resultatmål (MPM) vil bli omtalt i egen note, inkludert beskrivelse av resultatmålene, beregningsmetoder og avstemming mot nærmeste delsum i resultatregnskapet, samt beløp som gjelder skatt og ikke-kontrollerende eierinteresser.
- Nye notekrav for kostnader etter art når kostnader presenteres etter funksjon innenfor driftskategorien i resultatregnskapet. Telenor presenterer kostnader etter både art og funksjon, men hovedsakelig etter art.
- Finansieringskomponent knyttet til avbetalingsplaner for håndsett og finanskostnader ved salg av kundefordringer vil bli omklassifisert fra finansieringskategorien til driftskategorien i resultatregnskapet. Tilsvarende vil renteinntekter fra bankkontoer bli omklassifisert fra finansieringskategorien til investeringskategorien.
- I kontantstrømoppstillingen vil mottatte renter og utbytte fra tilknyttede selskaper og felleskontrollerte selskaper bli omklassifisert fra driftsaktiviteter til investeringsaktiviteter, mens betalte renter vil bli omklassifisert fra driftsaktiviteter til finansieringsaktiviteter.

En avstemming for hver linjepost i resultatregnskapet mellom beløp omarbeidet i henhold til IFRS 18 og beløp tidligere presentert i henhold til IAS 1 vil bli gitt i opplysninger.

Ledelsen forventer at disse endringene og den nye IFRS 18-standardens vil bli tatt i bruk på ikrafttredelsesdatoene angitt ovenfor. Det finnes ingen andre standarder, tolkninger eller endringer som trer i kraft fra 1. januar 2026 eller senere som forventes å ha en vesentlig påvirkning på konsernregnskapet.



NOTE 2 Segmenter

Telenor har fire driftssegmenter. Mobil- og fastnettkommunikasjon rapporteres i segmentene Norden og Asia. Infrastruktur segmentet består av passiv infrastruktur i de nordiske landene, mens porteføljen av tilstøtende virksomheter og selskaper rapporteres under Amp segmentet.

Segmentene

Norden

Segmentet Norden består av mobil- og fastnettkommunikasjon i Norge, Sverige, Danmark og Finland. Dette inkluderer mobilabonnement og håndsett, telefoni, bredbånd, datasikkerhet, kommunikasjonstjenester og TV-tjenester til både privat- og bedriftskunder, i tillegg tilbyr Norden segmentet også grossisttjenester.

Asia

Segmentet Asia består av mobilvirksomhet i Grameenphone (Bangladesh). Salget av Telenor Pakistan ble gjennomført 31. desember 2025. Telenor presenterer virksomheten som avviklet drift, noe som betyr at resultatene ikke er inkludert i Asia-segmentets resultater, men er inkludert i fri kontantstrøm for 2025 og 2024. Det henvises til note [12](#) Holdt for salg og avviklet virksomhet for ytterligere informasjon. Dette inkluderer mobilabonnement og grossisttjenester. Resultater fra tilknyttede selskaper CelcomDigi, True Corporation samt det felleskontrollerte selskapet Easypaisa Digital Bank (tidligere Telenor Microfinance Bank), er inkludert i segmentet som investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte selskaper. Se ytterligere informasjon i [note 35](#) Tilknyttede selskaper og felleskontrollerte ordninger.

Infrastruktur

Segmentet Infrastruktur leverer passiv telekominfrastruktur i Norden som tårn, master og bygninger. Infrastruktur segmentet bygger, utvikler og vedlikeholder passiv telekominfrastruktur og leier ut til både interne og eksterne kunder. I tillegg inkluderer segmentet AI Factory og det tilknyttede datasenterselskapet Skygard.

Amp

Telenor Amp er selskapets vekstakselerator for tjeneste- og programvareselskaper, knyttet til Telenors kjernevirksomhet. Selskapene består av et bredt utvalg av tjenester, inkludert tingenes internet (IoT), digital autentisering og ulike kommunikasjonstjenester. Segmentet har også eierandeler i tilknyttede selskaper, blant annet minoritetseier i online rubrikkselskapet Carousell. Det tilknyttede selskapet Allente ble solgt i november 2025.

Øvrige virksomheter

Øvrige virksomheter inkluderer ulike globale fellesfunksjoner som konsernledelsen, strategi, finans, innkjøp og forsikring. Eksterne driftsinntekter består av innkjøpsjenester levert til tilknyttede selskaper, forsikringstjenester og utleie av kontorlokaler.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Segmentinformasjonen rapporteres til konsernsjef og ledergruppen i Telenor. Telenors øverste beslutningstaker er konsernsjefen. Den finansielle segmentinformasjonen brukes til å vurdere utvikling og allokering av ressurser i konsernet. Konsernets drifts- og rapporteringspliktige segmenter er basert på forretningsaktiviteter og geografisk beliggenhet.

Regnskapsprinsippene for segmentrapporteringen er konsistente med prinsippene for konsernregnskapet. Gevinster og tap som oppstår fra interne savsetninger for tap på fordringer er imidlertid untatt fra resultatregnskapet for segmentene. Alle transaksjoner mellom segmentene er basert på markedsforhold.



Segmentinformasjon 2025

Beløp i millioner kroner	Driftsinntekter	Eksterne driftsinntekter	Sum driftkostnader	EBITDA før andre inntekter og andre kostnader ^{1,2)}	EBITDA ^{1,2)}	Avskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger ³⁾	Driftsresultat	Capex eksklusiv leieavtaler ²⁾	Fri kontantstrøm før M&A
Norden	59 341	58 740	(17 119)	26 723	26 579	13 806	12 773	8 478	11 175
Asia	13 724	13 349	(5 105)	7 835	7 842	3 134	4 708	1 110	3 247
Infrastruktur	3 318	933	(757)	2 017	2 002	1 029	974	734	981
Amp	3 517	3 055	(1 322)	445	414	209	205	182	512
Øvrige virksomheter	1 476	472	(2 054)	(578)	(424)	95	(519)	31	(3 264)
Avgang ved salg av datterselskaper (Telenor Pakistan)	—	—	—	—	—	—	—	—	407
Elimineringer	(4 829)	—	1 516	(1 982)	(2 122)	(1 959)	(163)	—	(190)
Sum konsern	76 548	76 548	(24 842)	34 462	34 292	16 314	17 978	10 535	12 869

Segmentinformasjon 2024

Beløp i millioner kroner	Driftsinntekter	Eksterne driftsinntekter	Sum driftkostnader	EBITDA før andre inntekter og andre kostnader ^{1,2)}	EBITDA ^{1,2)}	Avskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger ³⁾	Driftsresultat	Capex eksklusiv leieavtaler ²⁾	Fri kontantstrøm før M&A
Norden	56 560	55 989	(17 052)	24 223	23 644	13 285	10 359	9 678	10 781
Asia	15 477	14 998	(5 489)	9 049	9 019	3 345	5 674	1 752	2 502
Infrastruktur	3 282	886	(745)	1 952	1 931	991	940	890	946
Amp	3 494	3 113	(1 130)	448	1 810	167	1 644	160	82
Øvrige virksomheter	1 705	502	(2 326)	(621)	(658)	91	(750)	47	(3 474)
Avgang ved salg av datterselskaper (Telenor Pakistan)	—	—	—	—	—	—	—	—	463
Elimineringer	(5 031)	—	1 739	(1 879)	(1 883)	(1 928)	44	—	66
Sum konsern	75 487	75 487	(25 002)	33 173	33 863	15 951	17 912	12 528	11 366

1)Se tabellen nedenfor for avstemming av EBITDA.

2)For definisjoner av EBITDA og driftsinvesteringen ekskl. leieavtaler, se kapittelet [Alternative Resultatmål](#).

3)For nedskrivninger, se note [15](#), [16](#), [17](#), og [18](#).



Avstemming

Beløp i millioner kroner	2025	2024
EBITDA før andre inntekter og andre kostnader	34 462	33 173
Andre inntekter	744	1 479
Andre kostnader	(913)	(788)
EBITDA	34 292	33 863

Geografisk fordeling av driftsinntekter basert på lokalisering av eksterne kunder

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Norge	26 564	25 054
Sverige	14 233	13 659
Danmark	6 279	5 941
Finland	13 209	12 564
Bangladesh	13 347	14 995
Øvrige land	2 915	3 275
Sum driftsinntekter	76 548	75 487

Geografisk fordeling av eiendeler basert på selskapenes lokalisering

Beløp i millioner kroner	Anleggsmidler eksklusiv eiendel ved utsatt skatt, kontraktsutgifter og finansielle anleggsmidler		Totale eiendeler	
	2025	2024	2025	2024
Norge	37 489	36 863	58 992	56 475
Sverige	17 492	17 724	26 218	23 802
Danmark	5 150	5 144	7 934	8 092
Finland	37 428	38 524	44 954	45 088
Thailand	25 979	24 309	26 038	24 372
Malaysia	36 904	38 710	36 904	38 710
Bangladesh	11 506	14 406	15 740	18 767
Pakistan	901	5 899	914	8 315
Singapore	1 734	2 925	2 314	5 033
Øvrige land	12	5	1 642	154
Sum eiendeler	174 596	184 508	221 651	228 808



Note 3 Inntekter

Inntekter fra tjenester kommer hovedsakling fra abonnement og trafikkavgifter fra mobilkunder for tale og roaming tjenester. Mobiltelefoner og andre enheter selges enkeltvis eller sammen med abonnement. Telenor tilbyr også bredbånds- og TV-tjenester til husholdninger, samt datanettverk og andre kommunikasjonstjenester til privat- og bedriftskunder.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Tjenester

Inntekter fra tjenester innregnes over tid eller basert på bruk. Utgående roamingavgifter, i tillegg til tale og trafikk som ikke er talerelatert, innregnes basert på brukte minutter eller datamengde.

Salg av mobiltelefoner og annet utstyr

Inntekter fra salg av mobiltelefoner, bredbåndsutstyr og andre enheter inntektsføres på tidspunktet når enhetene leveres til kunden.

Multi-element kontrakter

Multi-element kontrakter er kontrakter som består av flere separate identifiserbare ytelsesforpliktelser. Disse inkluderer vanligvis et abonnement, en mobiltelefon og noen ganger skjermforsikring og andre tjenester. Transaksjonsprisen er fratrukket rabatter og avgifter knyttet til omsetning. Transaksjonsprisen for multi-element kontrakter allokteres til hver identifisert ytelsesforpliktelse basert på relative priser Telenor ville oppnådd ved å selge de samme varene eller tjenestene til en lignende kunde på frittstående basis. Rabatter fordeles forholdsmessig til alle ytelsesforpliktelser i kontrakten med mindre det er observerbare bevis for å fordele den annerledes.

Swap kontrakter i mobilmarkedet

Telenor tilbyr i enkelte markeder salg av håndsett på avbetalingsplaner med mulighet for at kunden kan bytte til ny enhet før alle avdrag er betalt. Hvis opsjonen utøves, betaler kunden eventuelle resterende måneder i minimumsperioden i henhold til den opprinnelige kontrakten og inngår en ny kontrakt. Transaksjonsprisen ved inngåelse av kontrakten inkluderer et estimat av betalingene som skal mottas basert på forventet verdi ved bruk av historiske data.

I enkelte markeder med swap kontrakter er Telenor forpliktet til å akseptere tilbakelevering av det opprinnelige håndsettet og det innregnes en tilbakebetalingsforpliktelse. Det innregnes en returvare eiendel (se [note 19](#)), med tilsvarende justering av kostnad for solgt vare, som representerer retten til å få et produkt tilbake fra kunden. I andre markeder tar en ekstern tredjepart eierskap til enheten, selger den videre og garanterer en kompensasjon til Telenor. I disse kontraktene estimerer Telenor fra tredjeparten som en del av det totale vederlaget som skal mottas ved kontraktsinngåelse.

Finansieringselementer

Salg av mobiltelefoner og andre enheter kan inkludere et finansieringselement, ettersom telefonen eller annet utstyr leveres til kunden ved inngått kontrakt og betalinger mottas over en avdragsperiode. Finansieringselementer vurderes ikke når betalingstidspunktet bestemmes av kunden (for eksempel forhåndsbetalte mobiltjenester) eller når tidsforskjellen mellom levering av tjenesten eller varen og betalingen er mindre enn tolv måneder. Dersom et vesentlig finansieringselement tilbys kunden, justeres transaksjonsprisen, og renteinntekter innregnes over kundens betalingsperiode basert på en rente som reflekterer relevant risikofri rente og kundespesifikk kredittrisiko.

Salg gjennom forhandlere

Mobiltelefoner og andre enheter som selges gjennom forhandlere, hvor forhandleren opptrer som agent for å selge abonnementstjenester for Telenor, er Telenor normalt ikke en part i forhandlerens salgskontrakt for salg av mobiltelefoner og andre enheter. Provisjonen som betales til forhandlerne for salg av abonnement presenteres som kontraktskostnad som amortiseres som en driftskostnad over forventet kundelevetid, se mer informasjon i [note 26](#) Kontraktskostnader og andre forhåndsbetalte kostnader.

Salg hvor Telenor opptrer som agent

Telenor kan også opptre som agent i visse salgstransaksjoner, for eksempel forsikringsprodukter som tilbys som en del av et samlet mobilabonnement. I slike tilfeller inntektsføres nettoprovisjonen.

Kontraktseiendeler og -forpliktelser

Se [note 19](#) for mer informasjon om kundefordringer og kontraktseiendeler, og [note 24](#) for mer informasjon om kontraktsforpliktelser relatert til kundekontrakter.

Leieinntekter (IFRS 16)

Konsernet har operasjonelle leieavtaler der Telenor opptrer som utleier, som hovedsakelig knytter seg til deling av passiv infrastruktur med andre teleoperatører. Konsernet har klassifisert disse leieavtalene som operasjonelle leieavtaler da leieavtalene ikke overfører det vesentligste av risiko og fordeler forbundet med eierskap til det underliggende eiendelen til leietaker. Leieinntekter innregnes lineært over leieperioden.



Inntekter fra tjenesteleveranser

Tjenesteinntekter innen mobilvirksomheten inkluderer abonnements- og trafikkinntekter fra Telenors egne abonnenters bruk av mobil tale- og datatjenester. Abonnementene er enten forhåndsbetalte eller faktureres månedlig. Inntekter i mobilvirksomhet inkluderer også inngående og nasjonal roaming, inntekter fra tjenesteleverandører og mobile virtuelle nettverksoperatører (MVNO), og samtrafikkavgifter fra andre operatører som bruker Telenors nettverk. Tjenesteinntekter i fastnett virksomheten inkluderer bredbånd, TV, datanettverk, cybersikkerhetstjenester, kringkasting og telefoni.

Abonnementsavgifter er vanligvis faste, og enkelte kontrakter inkluderer minimum bindingsperioder. Faktureringscykluser for både mobilabonnenter og fastnetttjenester er hovedsakelig månedlige, selv om noen kontrakter følger lengre sykluser, for eksempel kvartalsvis, avhengig av kunde- og kontraktsvilkår.

Andre inntekter fra levering av tjenester inkluderer inntekter som ikke er klassifisert som mobil- eller fastnett virksomheten, for eksempel tjenester knyttet til maritim kommunikasjon, datasentre og tingenes internett (IoT).

Salg av mobiltelefoner og annet utstyr

Telenor selger mobiltelefoner og annet utstyr gjennom egne salgskanaler. Salg av mobiltelefoner og annet utstyr kan selges separate eller sammen med abonnementer og tilleggstjenester som for eksempel skjermforsikring. Salg av visse mobiltelefoner kan også innebære avbetaling over en avtalt periode, samt i noen markeder retten til å bytte til en ny mobiltelefon etter å ha betalt et minimum antall avdrag.

Operasjonelle leieinntekter

Inntekter fra operasjonell leasing kommer hovedsakelig fra Infrastruktur segmentet som leier ut passiv infrastruktur for mobil- og fastnett i Norge, Sverige og Finland. Operasjonelle leieinntekter på NOK 1 390 millioner (NOK 1 292 millioner i 2024) innregnet i resultatregnskapet inkluderer variable leieinntekter på NOK 193 millioner (NOK 196 millioner i 2024) primært knyttet til energiavgifter mottatt fra leietakere basert på forbruk og inntekter fra fremleie på 41 millioner kroner (39 millioner kroner i 2024) knyttet til kontorlokaler. Følgende tabell viser forfallsanalysen av kontraktsfestede leiebetalinger som skal mottas i nominelle termer etter rapporteringsdatoen.

Beløp i millioner kroner	2025	2024 ¹⁾
Mindre enn 1 år	635	639
1 til 2 år	54	67
2 til 3 år	27	32
3 til 4 år	5	14
4 til 5 år	1	3
Etter 5 år	—	—
Sum	723	756

1) Sammenligningstall for 2024 har blitt omarbeidet for å ekskludere avvirket virksomhet.



Disaggregering av inntekter

I tabellen nedenfor er inntekter oppdelt etter hovedinntektsstrømmer delt inn i de rapporterbare segmentene som vist i [note 2](#) Segmenter.

2025

Beløp i millioner kroner	Mobilvirksomheten	Fastnettvirksomheten	Andre inntekter fra levering av tjenester ¹⁾	Totale inntekter fra levering av tjenester ²⁾	Salg av håndsett og andre varer	Totale inntekter fra kontrakter med kunder (IFRS 15)	Operasjonelle leieinntekter (IFRS 16)	Sum inntekter
Telenor Norge	14 988	9 339	8	24 336	2 210	26 546	6	26 552
Telenor Sverige	8 148	3 437	1	11 586	1 538	13 123	156	13 280
Telenor Danmark	4 693	629	—	5 322	844	6 166	48	6 214
DNA Finland	8 389	2 584	—	10 973	2 211	13 185	34	13 219
Øvrige/elimineringer	(4)	(102)	183	78	(1)	77	—	77
Norden	36 215	15 888	192	52 295	6 802	59 097	244	59 341
Grameenphone - Bangladesh	13 265	—	—	13 265	12	13 277	197	13 474
Øvrige/elimineringer	—	—	250	250	—	250	—	250
Asia	13 265	—	250	13 515	12	13 527	197	13 724
Infrastruktur	—	—	22	22	—	22	3 296	3 318
Amp	—	1 264	2 253	3 517	—	3 517	—	3 517
Øvrige	—	—	1 189	1 189	—	1 189	287	1 476
Elimineringer	(474)	(368)	(1 349)	(2 191)	(3)	(2 194)	(2 635)	(4 829)
Sum konsern	49 006	16 785	2 556	68 347	6 810	75 158	1 390	76 548

1) Andre inntekter fra salg av tjenester inkluderer tingenes internett (Internet of Things, IoT) i ikke-mobil markedet, tårninntekter og andre inntekter utenfor kjernevirksomheten.

2) Tjenesteinntekter som vist i kapittelet Alternative Resultatmål samsvarer ikke med «totale inntekter fra levering av tjenester» i denne noten. Årsaken er at operasjonell leasinginntekt er ekskludert og samtrafikk fra andre operatører er inkludert i tabellen ovenfor.



2024

Beløp i millioner kroner	Mobilvirksomheten	Fastnettvirksomheten	Andre inntekter fra levering av tjenester ¹⁾	Totale inntekter fra levering av tjenester ²⁾	Salg av håndsett og andre varer	Totale inntekter fra kontrakter med kunder (IFRS 15)	Operasjonelle leieinntekter (IFRS 16)	Sum inntekter
Telenor Norge	13 993	9 291	3	23 287	1 926	25 213	8	25 221
Telenor Sverige	7 494	3 378	—	10 872	1 737	12 609	171	12 780
Telenor Danmark	4 333	663	—	4 996	818	5 814	43	5 856
DNA Finland	7 890	2 517	—	10 407	2 239	12 646	35	12 681
Øvrige/elimineringer	(47)	(101)	171	23	(1)	23	—	22
Nordics	33 663	15 748	174	49 585	6 719	56 304	256	56 560
Grameenphone - Bangladesh	14 915	—	—	14 915	9	14 924	214	15 138
Øvrige/elimineringer	—	—	339	339	—	339	—	339
Asia	14 915	—	339	15 254	9	15 263	214	15 477
Infrastruktur	—	—	238	238	—	238	3 044	3 282
Amp	—	1 576	1 919	3 495	—	3 495	—	3 495
Øvrige	—	—	1 428	1 428	—	1 428	276	1 704
Elimineringer	(452)	(368)	(1 709)	(2 528)	(4)	(2 532)	(2 499)	(5 031)
Sum konsern	48 126	16 956	2 389	67 471	6 724	74 195	1 292	75 487

1) Andre inntekter fra salg av tjenester inkluderer tingenes internett (Internet of Things, IoT) i ikke-mobil markedet, tårninntekter og andre inntekter utenfor kjernevirksomheten.

2) Tjenesteinntekter som vist i kapitlet Alternative Resultatmål samsvarer ikke med «totale inntekter fra tjenester» i denne noten. Årsaken er at operasjonell leasinginntekt er ekskludert og samtrafikk fra andre operatører er inkludert i tabellen ovenfor.



Note 4

Vare- og trafikkostnader

Kostnader for materiell og trafikk omfatter kostnader for solgte mobiltelefoner og andre varer, kostnader for nettkapasitet samt nasjonale og internasjonale samtrafikkavgifter fra andre operatører.

Vare- og trafikkostnader

Beløp in millioner kroner	2025	2024
Trafikkostnader	(5 271)	(5 710)
Varer for videresalg og andre varekostnader ¹⁾	(11 972)	(11 603)
Sum vare- og trafikkostnader	(17 244)	(17 313)

1) Varer for videresalg og andre varekostnader inkluderer variable leiekostnader, se [note 16](#) Bruksrettseiendeler for mer informasjon.

Kraftkjøpsavtaler

Telenor har inngått tiårige kraftkjøpsavtaler (Power Purchase Agreements, eller PPA) i Norge, Danmark og Finland for levering av fornybar energi fra vind- og solkraftanlegg til konsernets virksomhet. Vindkraftverket i Sverige som skal levere kraft til Telenors virksomhet i Norge, ble satt i drift tidlig i 2024. Vindkraftverket i Finland ble operativt i januar 2025, og solkraftanlegget i Danmark gikk i drift i juli 2025. Ytterligere informasjon om konsernets kontraktmessige forpliktelser knyttet til PPA-avtalene fremgår av [note 25](#) Kontraktforpliktelser.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Kostnadene for solgte mobiltelefoner og annet utstyr innregnes ved salgstidspunktet. Trafikkavgifter innregnes når tjenestene er levert. Kraftkjøpsavtalene for å kjøpe energi fra vind- og solkraftanlegg inkluderer både opprinnelsesgarantier (Guarantees of Origin eller GOs) og faste priser på energi. Kraftkjøpsavtalene oppfyller «egen bruk» unntaket i IFRS 9, og dermed er kjøp av energi under kraftkjøpsavtalene til fast pris regnskapsført som materialkostnader og trafikkostnader når de påløper.

Note 5

Lønn og personalkostnader

Konsernet hadde rundt 10 000 årsverk for videreført virksomhet både per 31. desember 2025 og per 31. desember 2024. De ansatte har ulike ytelser i tillegg til lønn, inkludert et aksjebasert betalingsprogram som er beskrevet i denne noten.

Oversikt lønns- og personalkostnader

Beløp in millioner kroner	2025	2024
Lønn og feriepenger	(8 881)	(8 574)
Arbeidsgiveravgift	(1 047)	(1 011)
Pensjonskostnader inkludert arbeidsgiveravgift (note 21)	(1 083)	(1 081)
Aksjebaserte betalinger ¹⁾	(148)	(189)
Andre personalkostnader	(333)	(338)
Balansført som egentilvirkede anleggsmidler	1 678	1 451
Sum lønn og personalkostnader	(9 814)	(9 741)

1) Inkluderer kostnader relatert til konsernets aksjeprogram for ansatte og konsernets langsiktige insentiv-ordning for ledere og nøkkelpersoner, se [note 37](#) Godtgjørelse til ledelsen.

Aksjebasert betalingsprogram

Ansatte og ledere over hele verden tilbys å kjøpe Telenor-aksjer til en rabattert pris og potensielt tjene bonusaksjer dersom aksjekursen overstiger visse referanseindekser i fremtiden. Bonusaksjer tildeles netto etter skatt og Telenor holder tilbake og betaler forskuddstrekk på vegne av den ansatte. De aksjebaserte betalingsprogrammene, inkludert skatt, anses som aksjebaserte betalinger som gjøres opp i egenkapital, hvor virkelig verdi av bonusaksjene estimeres på tildelingstidspunktet og kostnadsføres over opptjeningsperioden. Trygdeavgifter innregnes som kontantavregnet aksjebaserte betalinger målt til virkelig verdi og målt på nytt ved hver rapporteringsdato.



Note 6 Andre driftskostnader

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Andre kostnader til lokaler, biler, kontorutstyr med videre	(765)	(804)
Drift og vedlikehold	(4 612)	(4 687)
Markedsføring og salgsprovisjoner	(4 201)	(4 070)
Reklame	(1 265)	(1 253)
Innleie av personell og konsulenthonorar	(1 621)	(1 669)
Variable leiekostnader ¹⁾	(1 435)	(1 574)
Øvrige ²⁾	(1 129)	(1 204)
Sum andre driftskostnader	(15 028)	(15 261)

1) Se [note 16](#) Bruksrettseiendeler for mer informasjon.

2) Inkluderer kostnader relatert til kortsiktige leieavtaler og leieavtaler der den underliggende eiendelen har lav verdi, se [note 16](#) Bruksrettseiendeler for mer informasjon.

Note 7 Utgifter til forskning og utvikling

Forskning- og utviklingsaktivitetene i 2025 var rettet mot å styrke nettverkets fremtidige funksjonalitet og videreutvikle digitale teknologier. Aktivitetene var i hovedsak knyttet til tidligfaseprosjekter, som normalt ikke kvalifiserer for balanseføring etter IAS 38, og kostnadsføres derfor løpende.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Forsknings- og utviklingskostnader vurderes med hensyn til om de oppfyller kriteriene for balanseføring i henhold til IAS 38 Immaterielle eiendeler. Som hovedregel kostnadsføres disse løpende ettersom de vanligvis ikke oppfyller kravene til balanseføring.

Utgifter til forskning og utvikling

Forsknings- og utviklingskostnader som er resultatført utgjorde 197 millioner kroner i 2025 (149 millioner kroner i 2024). De kostnadsførte aktivitetene er hovedsakelig knyttet til neste generasjons nettverks- og internetts-teknologier, kunstig intelligens og avansert analyse, skybaserte løsninger samt utvikling av forretnings- og driftsmodeller. Typiske kostnader omfatter lønn, verktøy og teknologi-relaterte oppgraderinger.



Note 8

Andre inntekter og andre kostnader

Inntekter og kostnader som ikke anses være en del av ordinær drift presenteres på en egen linje som andre inntekter og andre kostnader. Dette inkluderer gevinster og tap ved avhending av driftsmidler og andre anleggsmidler, restruktureringskostnader, tapskontrakter og bøter inngått i rettstvister.

Andre inntekter og andre kostnader

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Gevinst ved avgang av varige driftsmidler, bruksretteiendeler og virksomheter	741	1 479
Annet	3	—
Sum andre inntekter	744	1 479
Tap ved avgang av varige driftsmidler, bruksretteiendeler og virksomheter	(429)	(277)
Kostnader knyttet til nedbemanninger, tapskontrakter og annet	(484)	(511)
Sum andre kostnader	(913)	(788)

I 2025 besto andre inntekter på 744 millioner kroner hovedsaklig av gevinst på 535 millioner kroner fra salg av aksjer i datterselskap eid av Telenor, etterfulgt av fusjonen mellom Telenor Software Lab og Jottacloud i Norge. Andre kostnader på 913 millioner kroner besto hovedsakling av 429 millioner kroner tap ved avgang av varige driftsmidler, bruksretteiendeler og virksomheter, hvorav 298 millioner kroner i Telenor Norge, og nedbemanninger på 430 millioner kroner, hvorav 257 millioner kroner i Telenor Norge.

I 2024 besto andre inntekter på 1 479 millioner kroner hovedsaklig av gevinst på 1 359 millioner kroner knyttet til salget av Telenor Satellite. Andre kostnader på 788 millioner kroner besto hovedsakling av nedbemanninger på 503 millioner kroner, hvorav 309 millioner kroner i Telenor Norge.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Andre inntekter og andre kostnader er poster som ikke anses som en del av den ordinære driften. Hensikten med å presentere disse postene på en egen linje er å muliggjøre sammenligning av underliggende lønnsomhet mellom perioder. Det inkluderer gevinster og tap ved avhending av anleggsmidler som eiendom, anlegg og utstyr og immaterielle eiendeler. Gevinst og tap ved salg av datterselskaper er også inkludert, med mindre salget presenteres som avvirket virksomhet.

Restruktureringskostnader er inkludert i den grad de kvalifiserer som en restrukturering i IAS 37 Avsetninger, betingede forpliktelser og betingede eiendeler. Kostnader for nedbemanninger er kun inkludert for perioder hvor den ansatte ikke lenger utfører arbeid for Telenor. Kostnader for tapsprosjekter er inkludert når de kvalifiserer som tapsbringende kontrakter i IAS 37. Bøter som er utfall av rettstvister er inkludert, mens oppgjør av rettstvister bare inkluderes i andre inntekter og andre kostnader når de gjelder virksomheten som helhet og ikke forventes å være gjentakende i etterfølgende perioder.



Note 9

Finansinntekter og finanskostnader

Finansinntektene i Telenor inkluderer renteinntekter på kontantekvivalenter, samt kundekreditt. Rentekostnadene er i hovedsak knyttet til obligasjoner, derivater og andre lån i tillegg til leieforpliktelser. Andre vesentlige poster er valutagevinster og -tap samt virkelig verdiendringer på sikringsinstrumenter og sikringsobjekter.

Finansinntekter og finanskostnader

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Renteinntekter på kontanter og kontantekvivalenter	465	830
Andre finansinntekter	211	210
Sum finansinntekter	676	1 040
Rentekostnader på finansielle forpliktelser ¹⁾	(3 335)	(3 835)
Andre finanskostnader	(357)	(420)
Sum finanskostnader	(3 692)	(4 255)
Valutagevinster	1 648	3 152
Valutatap	(1 301)	(3 685)
Netto valutagevinst (tap)	347	(533)
Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	(616)	2 398
Netto verdiendring sikringsinstrumenter og sikringsobjekter	139	93
Netto gevinst (tap og nedskrivning) fra finansielle eiendeler og -forpliktelser	—	27
Endring i virkelig verdi av finansielle instrumenter	(477)	2 518
Netto finansinntekter (kostnader)	(3 147)	(1 230)

1) Inkluderer rentekostnader på leieforpliktelser, se [note 16](#) ruksrettseiendeler for mer informasjon.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Rentekostnader knyttet til obligasjoner, sertifikater, banklån og kassekreditt regnskapsføres til amortisert kost etter den effektive rentemetoden. Gevinster og tap i utenlandsk valuta oppstår fra monetære eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta omregnet til funksjonell valuta. Alle valutadifferanser innregnes i resultatregnskapet unntatt valutadifferanser på lån i utenlandsk valuta og pengeposter som gir en effektiv sikring mot en nettoinvestering i en utenlandsk enhet. Disse gevinstene og tapene innregnes som en separat del av øvrige resultatelementer inntil nettoinvesteringen avhendes eller gjøres opp, da de innregnes i resultatregnskapet. Utbytte fra investeringer inntektsføres når konsernets rett til å motta betaling er etablert (erklært av generalforsamlingen eller på annen måte) og er klassifisert som finansinntekter.

Finansinntekter i 2025 ble redusert med 365 millioner kroner sammenlignet med 2024, hovedsakelig som følge av lavere gjennomsittsrenter på kontanter og kontantekvivalenter.

Rentekostnadene på finansielle forpliktelser i 2025 ble redusert med 500 millioner kroner sammenlignet med 2024, i hovedsak drevet av lavere gjennomsnittsrente og gunstige valutaeffekter som følge av en styrking av NOK.

Netto valutagevinst i 2025 var 347 millioner kroner, sammenlignet med et valutatap på 533 millioner kroner i 2024. Den positive utviklingen gjenspeiler primært gunstige NOK-bevegelser gjennom 2025.

Den betydelige positive netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet i 2024 var i all hovedsak knyttet til virkelig verdi-justeringen av aksjonærlånet for de indirekte eide aksjene i True Corporation. I 2025 er nettoendringen i virkelig verdi negativ.



Note 10 Inntektsskatt

Telenor er i skattebetalingsposisjon i de fleste jurisdiksjoner. Telenor er involvert i flere rettsvister og diskusjoner knyttet til sin skatteposisjon der utfallet er usikkert. Usikre skatteposisjoner kan kreve betydelige skjønn herunder estimering av fremtidig skattepliktig overskudd og vurdering av utfallet av betydelige skattetvister.

Skattekostnad

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Resultat før skatt	16 654	23 494
Betalbar skatt	(3 384)	(2 921)
Utsatt skatt	(980)	(798)
Inntektsskatt	(4 364)	(3 719)

Betalbar skatt

I 2025 blir betalbar skatt påvirket av retroaktiv implementering av en lavere skatteavskrivningssats i Bangladesh på utstyr anskaffet fra 2022. I 2024, tilbakeførte Grameenphone 487 millioner kroner i avsetninger for betalbar skatt, etter å ha mottatt avklaringer om visse skattebestemmelser i den nye inntektsskatteloven av 2023.

Utsatt skatt

I 2025 påvirkes utsatt skatt av en avsetning for kildeskatt på opptjent egenkapital i True Corporation, delvis motvirket av effekten av den retoraktive endringen i skattemessige avskrivninger i Bangladesh nevnt over. I 2024 ble utsatt skatt hovedsakelig påvirket av realisasjon av skattemessige tap i Norge.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Telenor baserer sin vurdering av skattepliktig inntekt på tolkning av relevante lover og forskrifter, og når det anses som sannsynlig at skattebehandlingen vil opprettholdes ved et skatteettersyn. Kortsiktige skattefordeler og -forpliktelser måles til beløpet som forventes gjenvunnet eller betalt til skattemyndighetene. Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse er beregnet etter gjeldsmetoden hvor utsatt skatt innregnes på forskjellen mellom skattemessig verdi og balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser, inkludert fremførbare underskudd. Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt innregnes ikke på goodwill. De er heller ikke innregnet på investeringer i datterselskaper, tilknyttede selskaper eller felleskontrollerte virksomheter der tidspunktet for reverseringen kan kontrolleres, og det er sannsynlig at den midlertidige forskjellen ikke vil bli reversert i overskuelig fremtid. Utsatt skattefordel innregnes kun når det er sannsynlig at skattefordelen vil bli utnyttet. Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse utlignes når det er en juridisk håndhevbar rett, og Telenor er i stand til og har til hensikt å gjøre opp på nettobasis. Vedtatte skattesatser ved utgangen av rapporteringsperioden og udiskonterte beløp benyttes. En endring i eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt på grunn av endring i skattesatser resultatføres, med unntak av poster som tidligere ble innregnet i øvrige resultatelementer eller direkte i egenkapitalen. Det avsettes utsatt skatt for ikke-utdelt overskudd i datterselskaper når utdeling forventes i overskuelig fremtid. Det er avsatt utsatt skatt for ikke-utdelt overskudd i tilknyttede selskaper da tidspunktet for reversering av de midlertidige forskjellene ikke kan kontrolleres av Telenor. Telenor bruker unntaket om ikke å innregne og offentliggjøre informasjon om eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt knyttet til pilar 2 regelverket, som fastsatt i IAS 12 Inntektsskatter.

SENTRALE KILDER TIL ESTIMERINGSUSIKKERHET

Omfattende skjønnsmessige vurderinger er nødvendig for usikre skattefordeler som fremførbare underskudd. Dette inkluderer vurdering av fremtidige skattepliktige overskudd, samt skatteplanleggingsstrategier og eksistensen av skattepliktige midlertidige forskjeller. Enheter med tidligere tap trenger overbevisende bevis på at tilstrekkelig fremtidig skattepliktig overskudd vil genereres før en skattefordel innregnes. Usikkerhet knyttet til nye transaksjoner og hendelser og tolkning av nye skatteregler kan også påvirke disse vurderingene. Telenor er involvert i ulike rettsaker, tvister og krav knyttet til sine inntektsskatteposisjoner hvor utfallet er beheftet med betydelig usikkerhet. Ledelsens vurdering kan omfatte tolkning av relevante lover, forskrifter og utfallet av lignende skattetvister i samme jurisdiksjon, ekspertuttalelser fra eksterne skatterådgivere og kommunikasjon med skattemyndighetene. En skatteavsetning innregnes når et ugunstig utfall anses som sannsynlig, og et pålitelig estimat kan gjøres. I Norge antas en formell avgjørelse truffet av skattemyndighetene eller lavere domstoler å representere det beste regnskapsmessige estimatet med mindre sakkyndige uttalelser kan peke på forhold som klart indikerer at ligningen er feil. Skatteavsetningen oppdateres hver gang forutsetningene endres. Skattetvister er opplyst i denne noten dersom de anses som vesentlige for Telenor. Se også [note 23](#) Tvister og betingede forpliktelser.



Effektiv skattesats

Tabellen nedenfor viser avstemming av rapportert skattekostnad mot forventet skattekostnad basert på nominell skattesats i Norge på 22 %. Den viser også de mest vesentlige komponentene i skattekostnaden. Nærmere omtale av utvalgte linjer er gitt under tabellen.

Effektiv skattesats

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Skattekostnad basert på nominell skattesats i Norge 22 %	(3 664)	(5 169)
Effekt av skattesatser utenfor Norge som avviker fra 22 %	(695)	(764)
Betalbar og utsatt skatt på tilbakeholdte overskudd og utbytte	(446)	(290)
Nedskrivning (oppskriving) av True Corporation	(59)	1 543
Verdifall på Carousel	—	(87)
Gevinst ved salg av Telenor Satellite	—	299
Gevinst ved fusjon av Telenor Software Lab og Jottacloud	118	
Virkelig verdijustering av aksjonærlån som finansierte investeringen i True Corporation	(36)	352
Grameenphone skatteoppgjør og ny skattelov	—	487
Øvrige poster	101	(37)
Korreksjoner av betalbar skatt for tidligere år	317	(52)
Inntektsskatt	(4 364)	(3 719)
Effektiv skattesats i %	26,2	15,8

Skattesatser utenfor Norge som avviker fra 22 %

De største effektene er knyttet til Grameenphone Ltd. (Bangladesh: 40 %) som har høyere nominelle skattesatser enn den nominelle skattesatsen i Norge. Telenor Sverige (20,6 %) og DNA (Finland: 20 %) har lavere nominelle skattesatser.

Betalbar og utsatt skatt på tilbakeholdte overskudd og utbytte

Inkluderer betalbar skatt på mottatt utbytte samt endring i avsetning for utsatt skatt (hovedsakelig kildeskatt) på tilbakeholdte overskudd i utenlandske datterselskaper og tilknyttede selskaper utenfor Norge..

Gevinst fra fusjonen mellom Telenor Software Lab og Jottacloud i Norge

I 2025 fusjonerte Telenor sin skyvirksomhet (Telenor Software Lab) med den norske skylagringsleverandøren Jottacloud.

Virkelig verdijustering av aksjonærlån som finansierer investeringen i True Corporation

I 2025 ble det innregnet en negativ virkelig verdijustering på 212 millioner kroner på aksjonærlånet knyttet til finansiering av investeringen i True Corporation, sammenlignet med en positiv virkelig verdijustering på 2 068 millioner kroner i 2024.

Grameenphone skatteoppgjør og ny skattelov

Etter å ha mottatt i 2024 avklaringer på visse skattebestemmelser i den nye inntektsskatteloven av 2023, reverserte Grameenphone 487 millioner kroner i avsetninger.



Fremførbare underskudd

Fremførbare underskudd for utvalgte land utløper som følgende per 31. desember 2025

Beløp i millioner kroner	Norge	Danmark	Øvrige	Sum
2026	—	—	24	24
2027	—	—	24	24
2028	—	—	21	21
2029	—	—	124	124
2030	—	—	—	—
2031 og senere	—	—	102	102
Ikke tidsbegrenset	1 870	188	16	2 074
Sum fremførbare underskudd	1 870	188	311	2 369
Hvorav en eiendel ved utsatt skatteeiendel ikke er innregnet	—	172	280	452
Fremførbare underskudd hvor eiendeler ved utsatt skatt er innregnet	1 870	15	32	1 917

I 2025 falt fremførbare underskudd, før og etter nedskrivning, med 53 millioner kroner og 50 millioner kroner sammenlignet med 2024. Endringen i 2025 skyldes hovedsakelig generering av fremførbare underskudd i Norge og anvendelse av fremførbare underskudd i Danmark.

Innregnet eiendel ved utsatt skatt knyttet til fremførbart underskudd

Norge og Danmark har innregnet eiendel ved utsatt skatt knyttet til ubenyttede fremførbare underskudd ettersom Telenor forventer fremtidige skattepliktige overskudd som kan avregnes mot disse underskuddene.

Fremførbare underskudd for utvalgte land utløper som følgende per 31. desember 2024

Beløp i millioner kroner	Norge	Danmark	Øvrige	Sum
2025	—	—	18	18
2026	—	—	34	34
2027	—	—	46	46
2028	—	—	49	49
2029	—	—	136	136
2030 og senere	—	—	117	117
Ikke tidsbegrenset	1 616	299	—	1 916
Sum fremførbare underskudd	1 616	299	400	2 316
Hvorav en eiendel ved utsatt skatteeiendel ikke er innregnet	—	172	277	448
Fremførbare underskudd hvor eiendeler ved utsatt skatt er innregnet	1 616	127	123	1 867

I 2024, ble fremførbare underskudd, før og etter nedskrivning, redusert med 547 millioner kroner og 563 millioner kroner etter anvendelse av fremførbare underskudd i Norge og Danmark.



Skatteeffekt av midlertidige forskjeller og fremførbare underskudd per 31. desember

Beløp i millioner kroner	2025				2024			
	Eiendeler ved utsatt skatt	Forpliktelser ved utsatt skatt	Hvorav eiendeler ikke innregnet	Innregnet i resultatregnskapet	Eiendeler ved utsatt skatt	Forpliktelser ved utsatt skatt	Hvorav eiendeler ikke innregnet	Innregnet i resultatregnskapet
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1 839	(8 412)	—	519	1 966	(9 415)	(297)	(583)
Tilbakeholdte overskudd i utenlandske datter- og tilknyttede selskaper	—	(501)	—	(193)	—	(352)	—	(93)
Langsiktige lån	3 553	(3)	—	(1 871)	6 031	(39)	—	559
Andre langsiktige poster	1 270	(2 010)	—	(36)	1 144	(1 685)	—	(157)
Sum anleggsmidler og langsiktig gjeld	6 662	(10 926)	—	(1 581)	9 140	(11 492)	(297)	(274)
Sum omløpsmidler og kortsiktig gjeld	2 549	(87)	—	597	3 071	(86)	—	(384)
Fremførbare underskudd	518	—	(102)	12	508	—	(103)	(141)
Nedskrivning av skatteeiendel resultatført	—	—	—	(8)	—	—	—	1
Utsatt skatt resultatført	—	—	—	(980)	—	—	—	(798)
Totale forpliktelser/eiendeler ved utsatt skatt	9 729	(11 013)	(102)	—	12 719	(11 579)	(400)	—
Netto forpliktelser/eiendeler ved utsatt skatt	—	(1 386)	—	—	—	740	—	—
Hvorav eiendeler ved utsatt skatt	—	3 067	—	—	—	4 614	—	—
Hvorav forpliktelser ved utsatt skatt	—	(4 453)	—	—	—	(3 874)	—	—

For 2025 gikk totale anleggsmidler og gjeld ned med henholdsvis 2 478 millioner kroner og 566 millioner kroner. Totale omløpsmidler gikk ned med 522 millioner kroner. Fremførbare underskudd gikk ned med 10 millioner kroner. Netto utsatt skattefordel/-forpliktelse falt med 2 126 millioner kroner. Endringen skyldes hovedsakelig utnyttelse av fremførbare underskudd og salget av Telenor Pakistan.

For 2024 økte totale anleggsmidler og gjeld med henholdsvis 5585 millioner kroner og 1 160 millioner kroner. Totale omløpsmidler og gjeld økte med henholdsvis 384 millioner kroner og 40 millioner kroner. Fremførbare underskudd falt med 126 millioner kroner. Netto utsatt skattefordel/-forpliktelse falt med 187 millioner kroner.



Endring i netto forpliktelser/eiendeler ved utsatt skatt

Beløp in millioner kroner	2025	2024
Per 1. januar	740	927
Innregnet i resultatregnskapet	(980)	(798)
Innregnet i øvrige resultatelementer	56	497
Innregnet direkte i egenkapital	8	8
Kjøp og salg av datterselskaper	(880)	(16)
Avviklet virksomhet	(135)	119
Omregningsdifferanser på utsatt skatt	(195)	3
Per 31. desember	(1 386)	740

Innregnet i resultatregnskapet

Endringen i beløp innregnet i resultatregnskapet mellom 2025 og 2024 er hovedsakelig knyttet til Norge og Bangladesh.

Innregnet i øvrige resultatelementer

Endringen i beløpet innregnet i øvrige resultatelementer mellom 2025 og 2024 er hovedsakelig knyttet til tap på sikring av nettoinvesteringer.

Salg av datterselskaper

2025 er knyttet til salget av Telenor Pakistan.

Avviklet virksomhet

2025 og 2024 er knyttet til reklasifiseringen av Telenor Pakistan til avviklet virksomhet.

Pillar II

Telenor er omfattet av Pillar II-regelverket i OECDs Global Anti-Base Erosion Rules (GloBE). Per rapporteringsdag er lokal Pillar II-lovgivning vedtatt og trådt i kraft i Norge og de fleste andre relevante jurisdiksjoner der Telenor opererer og har juridiske enheter. Telenor har utviklet prosedyrer for innhenting av informasjon som er nødvendig for å vurdere om safe harbour regler kommer til anvendelse og estimering av effektiv skattesats for land som ikke kvalifiserer for safe harbour.

Vurderingen for 2025 er at Telenor ikke har noen eksponering for suppleringskatt for dette år, fordi safe harbour reglene får anvendelse og/eller fordi estimert effektiv skattesats er over 15 %. Telenor benytter unntaket for å innregne og offentliggjøre informasjon om utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse knyttet til Pillar II inntektsskatt, som angitt i endringene i IAS 12 Inntektsskatt vedtatt i mai 2023. På grunnlag av de nominelle skattesatsene i land der Telenor opererer, forventes eksponeringen for eventuell suppleringskatt ikke å være vesentlig. På grunn av kompleksiteten ved praktiseringen av regelverket, kombinert med at ikke all informasjon om fremtidige begivenheter er tilgjengelig, kan det imidlertid ikke utelukkes plikt til å betale suppleringskatt for Telenor i 2026 eller senere år.



Note 11 Resultat per aksje og utbytte

Resultat per aksje (EPS) for 2025 var 5,14 kroner mot 13,32 kroner for 2024. Telenors utbyttepolicy er å tilstrebe en årlig vekst i nominelt utbytte per aksje. Utbyttet utbetales normalt i to terminer per år. Styret har foreslått et utbytte på NOK 9,70 per aksje for 2025.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Resultat per aksje (EPS) er årsresultatet som kan henføres til aksjonærene i Telenor ASA delt på vektet gjennomsnitt av ordinære utestående aksjer.

Resultat per aksje

Beregningen av resultat per aksje tilordnet ordinære aksjeeiere i Telenor ASA fremgår nedenfor:

Resultat til aksjonærer i Telenor ASA

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Resultat fra videreført virksomhet etter ikke-kontrollerende eierinteresser	10 962	18 002
Resultat fra avviklet virksomhet etter ikke-kontrollerende eierinteresser	(3 927)	333
Resultat etter skatt tilordnet aksjonærer i Telenor ASA	7 034	18 336

Antall aksjer

I tusen	2025	2024
Vektet gjennomsnittlig antall aksjer ved beregning av ordinært resultat per aksje	1 368 211	1 376 441

Resultat per aksje

Beløp i kroner	2025	2024
Ordinært/Utvannet resultat per aksje fra videreført virksomhet	8,01	13,08
Ordinært/Utvannet resultat per aksje fra avviklet virksomhet	(2,87)	0,24
Ordinært/Utvannet resultat per aksje	5,14	13,32

Utbytte til aksjonærene i Telenor ASA

Beløp i kroner	2025	2024
Ordinært utbytte per aksje i kroner – utbetalt	9,60	9,50
Ordinært utbytte per aksje i kroner - foreslått av styret	9,70	9,60

I 2025 ble det utbetalt 13 135 millioner kroner i utbytte, som ble belastet egenkapitalen (13 082 millioner kroner i 2024).

For regnskapsåret 2025 vil Telenors styre på generalforsamlingen den 19. mai 2026 foreslå et utbytte på 9,70 kroner per aksje. Samlet utbytte er estimert til 13 272 millioner kroner basert på utestående antall aksjer per 31. desember 2025. Utbyttet vil bli utbetalt i to terminer på henholdsvis 5,00 kroner 4,70 kroner per aksje med utbetaling i juni og oktober 2026.

Utbetaling av utbytte til ikke-kontrollerende eierinteresser i datterselskaper

I løpet av 2025 utgjorde utbytte til ikke-kontrollerende eierinteresser i datterselskaper 1 732 millioner kroner (1 425 millioner kroner i Grameenphone og 304 millioner kroner i Telenor Fiber AS). I løpet av 2024 utgjorde utbytte til ikke-kontrollerende eierinteresser i datterselskaper 1 871 millioner kroner (1 627 millioner kroner i Grameenphone og 245 millioner kroner i Telenor Fiber AS).



Note 12

Holdt for salg og avviklet virksomhet

Virksomhet presentert som avviklet virksomhet og holdt for salg inkluderer Telenor Canal Digital som ble solgt i 2020 og Telenor Pakistan som ble solgt i 2025.

Avviklet virksomhet og gjeld holdt for salg

I tråd med det tidligere annonserte salget av Telenor Pakistan ble salgstransaksjonen fullført 31. desember 2025. Konsernet mottok 1 582 kroner (netto etter skatt) knyttet til salg av aksjer, i tillegg ble 2 335 millioner kroner mottatt av Telenor Pakistan fra kjøper i aksjonærlån for å gjøre opp Telenor Pakistans interne gjeld til Telenor ASA. Ett tap ved salg på 3 044 millioner kroner (netto etter skatt) ble innregnet. Historiske resultattall for Telenor Pakistan frem til salgsdatoen, inkludert tap ved salg, er presentert som avviklet virksomhet ettersom det representerer et vesentlig forretningsområde.

Oppsummering av alle avhendingsgrupper

Resultatet for alle avhendingsgrupper, inkludert Telenor Pakistan, India og Canal Digital, presentert som avviklet virksomhet frem til avhending, og etterfølgende justeringer, vises i følgende tabell:

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Inntekter	4 839	4 441
EBITDA	2 082	1 704
EBIT	1 092	711
Resultat før skatt	917	600
Inntektsskatt	(547)	(6)
Resultat etter skatt	370	594
Gevinst (tap) ved avhendelse før skatt	(4 099)	(260)
Inntektsskatt	(198)	—
Gevinst (tap) ved avhendelse etter skatt	(4 297)	(260)
Resultat fra avviklet virksomhet	(3 927)	333

REGNSKAPSPRINSIPPER

Anleggsmidler og avhendingsgrupper klassifiseres som holdt for salg dersom deres balanseførte verdi hovedsakelig vil bli gjenvunnet gjennom salg i stedet for fortsatt bruk. Dette gjelder også for situasjoner der konsernet fortsetter sin virksomhet, men mister kontroll over driften. Anleggsmidler og avhendingsgrupper klassifisert som holdt for salg måles til det laveste av balanseført verdi og virkelig verdi fratrukket salgskostnader og presenteres separat som eiendeler holdt for salg og gjeld holdt for salg i balansen.

Kriteriene for klassifisering holdt for salg anses kun oppfylt når salget er overveiende sannsynlig, og eiendelen eller avhendingsgruppen er tilgjengelig for umiddelbart salg i sin nåværende tilstand. Handlinger som kreves for å fullføre salget bør indikere at det er usannsynlig at vesentlige endringer i planen vil bli gjort eller at planen om salg vil bli trukket tilbake. I tillegg må ledelsen forplikte seg til planen, og må forventes at salget gjennomføres innen ett år.

Driftsmidler og immaterielle eiendeler avskrives eller amortiseres ikke når de er klassifisert som holdt for salg. Egenkapitalmetoden avvikles for tilknyttede selskaper klassifisert som holdes for salg.

En avhendingsgruppe kvalifiserer som avviklet virksomhet dersom den er en kontantgenererende enhet som enten er avhendet, eller er klassifisert som holdt for salg, og representerer en egen hovedvirksomhet eller geografisk virksomhetsområde. Avhendet virksomhet er ekskludert fra resultatet av videreført virksomhet og presenteres som ett beløp som resultat etter skatt fra avviklet virksomhet i resultatregnskapet. Avviklet virksomhet er også ekskludert fra segmentrapportering. Alle konsolideringsprosedyrer er fortsatt gjeldende, og kun eksterne inntekter og kostnader vises som avviklet virksomhet.



Resultat etter skatt representerer kun Telenor Pakistan. Tap ved avgang etter skatt for 2025 på 4 297 millioner kroner inkluderer et tap på 3 044 millioner kroner (netto etter skatt) knyttet til Telenor Pakistan, hvorav 2 909 millioner kroner er relatert til omklassifisering av omregningsdifferanser, inkludert effekter fra sikring av nettoinvesteringer (netto etter skatt) fra øvrige resultatelementer. I tillegg inkluderer tap ved avhendelse etter skatt for 2025 182 millioner kroner basert på en kjennelse fra skattemyndighetene i en MVA sak knyttet til den daværende Canal Digital-virksomheten i Norge for perioden 2016–2019. Telenor India bidro med et tap på 1 072 millioner kroner, inkludert 1 212 millioner kroner inkludert renter i økt avsetning basert på en dom i Høyesterett for en tilsvarende sak for en annen operatør knyttet til spektrumsavgifter. Spektrumsavgiftene gjelder perioden fra da de opprinnelige spektrumlisensene ble opphevet 2. februar 2012 til virksomhetene i de ulike geografiske områdene enten ble videreført etter den påfølgende spektrumauksjonen i 2012 eller avvirket i 2013, se [note 23](#) Twister og betingede forpliktelser for ytterligere informasjon. Tap ved avhendelse etter skatt for 2024 var primært relatert til Telenor Indias avsetninger for påløpte renter knyttet til kravet fra Department of Telecommunication (DoT) i India, samt valutaeffekter knyttet til avsetningen.

Kontantstrøm knyttet til avvirket virksomhet presentert nedenfor viser kun eksterne transaksjoner, og kontantstrømmene for avvirket virksomhet gjenspeiler derfor ikke denne virksomheten som om de var frittstående enheter. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter inkluderer kontanter mottatt knyttet til salg av aksjer og dekonsolidering av kontanter og kontantekvivalenter i avvirket enhet. Kontantstrømmen nedenfor gjelder utelukkende Telenor Pakistan med unntak av betalingen på 197 millioner kroner knyttet til Canal Digital-saken i 2025 som er inkludert som en del av netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter.

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 193	1 503
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	1 294	(487)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 865	(908)
Sum kontantstrøm fra avvirket virksomhet	4 353	107
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	17	(15)
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter fra avvirket virksomhet	4 370	92

Netto kontantstrøm fra driften for 2025 ble påvirket av 289 millioner kroner i betalt inntektsskatt i Pakistan på grunn av ettergivelse av interne fordringer mot Telenor Pakistan. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter for 2025 inkluderer innbetalinger på 1 582 millioner kroner (netto etter skatt) som vederlag for salg av aksjer i Telenor Pakistan og 671 millioner kroner i positiv effekt på grunn av dekonsolidering av negativ kontantbeholdning i Telenor Pakistan. Netto kontantstrøm fra

finansieringsaktiviteter for 2025 inkluderer 2 335 millioner kroner mottatt av Telenor Pakistan fra kjøperen i aksjonærlån for å dekke Telenor Pakistans interne gjeld til Telenor ASA.

Hele beløpet av gjelden klassifisert som holdt for salg per 31. desember 2025 og per 31. desember 2024 representerer Telenor India.

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Gjeld		
Kortsiktig gjeld	5 033	4 220
Sum gjeld holdt for salg	5 033	4 220

Telenor India

Den 23. februar 2017 inngikk konsernet en avtale med Bharti Airtel Limited (Airtel), der Airtel skulle overta fullt eierskap av Telenor India. Transaksjonen ble fullført 14. mai 2018. Eksponeringen for krav knyttet til perioden Telenor eide virksomheten forblir hos Telenor. En garanti til Airtel ble innregnet til virkelig verdi på transaksjonens sluttdato, og påfølgende endringer i estimatet, inkludert påløpte renter og valutaeffekter, er innregnet på linjen for avvirket virksomhet i resultatregnskapet.

Forpliktelsen på 5 033 millioner kroner per 31. desember 2025 inkluderer 1 435 millioner kroner knyttet til ovenfornevnte spektrumsavgift. Den gjenværende forpliktelsen på 3 598 millioner kroner stammer hovedsakelig fra en tvist om hvordan justert bruttoinntekt (AGR) skal beregnes, som er grunnlaget for å fastsette lisensavgifter i India, og som kulminerte i 2019 i en kjennelse fra Høyesterett («AGR-dommen»). Et statlig fastsatt betalingsordning medfører at gjeld knyttet til AGR-dommen skal senest betales ned over seks årlige avdrag. Endelige avdragsbeløp som skal betales kan endres, men det første avdraget skal betales i første kvartal 2026 og forventes å være omtrent 0,7 milliarder kroner. Det påløper renter på de utestående betalingene.

Det følger av Telenor's forpliktelser overfor Bharti Airtel at Telenor's betalingsforpliktelse kan fremskyndes av Bharti Airtel, så vel som av Telenor selv. Se [note 23](#) Twister og betingede forpliktelser for ytterligere informasjon om tvisten.

Akkumulerte beløp innregnet i andre inntekter og kostnader

De akkumulerte beløpene for avvirket virksomhet som er innregnet i andre totalresultat i egenkapital er som følger:

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Telenor India	(921)	(1 180)



NOTE 13

Kontantstrømsinformasjon

Denne noten oppsummerer de vesentligste kontantstrømmene i løpet av året, herunder vesentlige investeringer og salg samt betalinger av rentebærende gjeld og leasing forpliktelser.

Endringer i netto driftsrelatert arbeidskapital

Endringer i netto driftsrelatert arbeidskapital inkluderer endringer i kundefordringer og leverandørgjeld relatert til operasjonelle aktiviteter, og varelager.

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Endring i varelager	14	114
Endring i kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	(119)	2 245
Endring i leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	244	389
Endringer i driftsrelatert arbeidskapital	140	2 748

Den negative utviklingen i endring i kundefordringer og andre fordringer i 2025 sammenlignet med 2024 var primært knyttet til økte kundefordringer for mobiltelefoner solgt på avbetaling i Telenor Norge, Telenor Sverige og Telenor Danmark. Telenor har flere tiltak på plass for å forbedre arbeidskapitalen i Norden som påvirker arbeidskapitalen positivt. Se [note 19](#) Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer for informasjon knyttet til tredjepartsfinansiering av mobiltelefonfordringer og [note 24](#) Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld for mer informasjon knyttet til leverandørfinansieringsavtaler

REGNSKAPSPRINSIPPER

Konsernet presenterer kontantstrømoppstillingen i henhold til den indirekte metoden. Innbetalinger og utbetalinger vises separat for investerings og finansieringsaktiviteter, mens operasjonelle aktiviteter inkluderer både kontanttransaksjoner og ikke-kontant transaksjoner. Mottatt og betalt rente og mottatt utbytte rapporteres som del av de operasjonelle aktivitetene. Utbetalt utbytte fra Telenor ASA og datterselskaper med ikke kontrollerende eierinteresser er inkludert under finansieringsaktiviteter. Merverdiavgift og lignende avgifter behandles som innkreving av avgifter på vegne av myndighetene, og rapporteres netto. Avviklet virksomhet er inkludert i kontantstrømoppstillingen, mens informasjon om kontantstrømmer fra operasjonelle, finansierings- og investeringsaktiviteter fra avviklet virksomhet vises i note 12 Holdt for salg og avviklet virksomhet.

Tilgang av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Tilganger av varige driftsmidler (se note 17)	(8 038)	(10 616)
Tilganger av immaterielle eiendeler (se note 15)	(2 953)	(2 980)
Endringer i estimater på fjerningsforpliktelser	(279)	355
Endringer i leverandørgjeld og forskuddsbetalinger	(132)	302
Andre endringer	63	10
Utbetalinger ved tilgang varige driftsmidler, immaterielle eiendeler og bruksrettseiendeler	(11 338)	(12 929)

I løpet av 2025 og 2024 er endring i leverandørgjeld og forskuddsbetalinger hovedsakelig knyttet til Norge. Endringen i estimat for fjerningsforpliktelser gjenspeiler i hovedsak bevegelser i diskonteringsrentene og har ingen umiddelbar kontanteffekt.

Forhåndsbetaling av bruksrettseiendeler inkludert initial direkte kostnad

NOK in millions	2025	2024
Tilganger av bruksretteiendeler (se note 16)	(4 760)	(5 257)
Leieforpliktelser	4 372	4 843
Andre endringer	188	36
Forhåndsbetalinger ved eller før leieavtalens begynnelse, inkludert direkte kostnader	(200)	(378)
Forhåndsbetalinger før leieavtalenes oppstart	(390)	(76)
Forhåndsbetaling av bruksrettseiendeler inkludert initial direkte kostnad	(590)	(454)

Kontantbetalinger som foretas på eller før leieavtalens startdato, samt betalinger av direkte kostnader klassifiseres som kontantutstrømninger fra investeringsaktiviteter. Etterfølgende betalinger i løpet av leieperioden klassifiseres som kontantutstrømninger fra finansieringsaktiviteter.

I løpet av 2025 representerer de innregnede leieforpliktelsene på 4 372 millioner kroner utsatte betalinger knyttet til totale tilganger i bruksretteiendeler på 4 760 millioner kroner. Av dette ble 200 millioner kroner betalt på eller før leieavtalens startdato, hovedsakelig som forhåndsbetalinger av andre leiekontrakter i Sverige, som er klassifisert som kontantutgang fra investeringsaktiviteter. Se [note 16](#) Bruksrettseiendeler .



I løpet av 2024 representerer de innregnede leieforpliktelsene på 4 8433 millioner kroner utsatte betalinger knyttet til totale tilganger i bruksrettigheter på 5 257 millioner kroner. Av dette ble 378 millioner kroner betalt på eller før leieavtalenes startdato, hovedsakelig som forhåndsbetalinger av andre leiekontrakter i Sverige og Norge, som er fra klassifisert som investeringsvirksomhet. Se [note 16](#) Bruksrettseiendelerr for mer informasjon.

Forhåndsbetalinger før oppstart av leieavtaler på 390 millioner kroner i 2025 er utelukkende knyttet til siste avdrag på spektrumlinser som ble ervervet i fornyelsesauksjonen i 2023 i Sverige. De ervervede spektrumslinsene har oppstartsdato 1. januar 2026, når eksisterende spektrum lisenser utløper.

Tilgang og avgang av selskap

Kjøp av datterselskap, tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet

Tabellen nedenfor viser effektene på konsernbalansen av tilgang av datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter.

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	3 126	2 323
Andre langsiktige eiendeler	37	27
Omløpsmidler	50	9
Gjeld	(28)	(8)
Ikke-kontrollerende eierinteresser	(11)	—
Sum kjøpspris og kapitalinnskudd	3 175	2 352
Hvorav uten kontantoppgjør	(2 356)	(2 101)
Kontant utbetaling relatert til oppkjøp	(819)	(251)
Kontanter i oppkjøpte datterselskap	25	2
Utbetaling ved kjøp av datterselskap, tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	(794)	(249)

I løpet av 2025 inkluderer kontanteffekten av investeringer på 794 millioner kroner investeringer i tilknyttede selskaper på 803 millioner kroner, hvorav 493 millioner kroner var knyttet til kontanteffekten av å konverterte den gjenværende indirekte eierskapet på 1,7 % i True Corporation til direkte eierskap, og 234 millioner kroner var knyttet til investeringen i Skygard Holding.

Den ikke-kontante effekten av kjøpesummen på 2 356 millioner kroner er hovedsakelig knyttet til investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter, og inkluderer 1 750 millioner kroner

knyttet til konvertering av et tidligere gitt lån i 2023 til direkte eierskap gjennom aksjer, samt 572 millioner kroner knyttet til Jottacloud-transaksjonen, se ytterligere detaljer i [note 35](#) Tilknyttede selskaper og felleskontrollerte ordninger.

I løpet av 2024 inkluderer kontanteffekten av investeringer på 249 millioner kroner et beløp på 224 millioner kroner knyttet til investeringer i tilknyttet selskap. Den ikke-kontante effekten av kjøpesummen på 2 101 millioner kroner var hovedsakelig knyttet til konvertering av et tidligere gitt lån i 2023 til aksjer i True Corporation i 2024. Se ytterligere detaljer knyttet til True-transaksjonen i [note 35](#) Tilknyttede selskaper og felleskontrollerte ordninger.

Salg av datterselskap og tilknyttede selskap

Tabellen nedenfor viser effektene på konsernets oppstilling av finansiell stilling som følge av avgang av datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter.

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	659	4
Andre anleggsmidler	5 824	1 243
Omløpsmidler	2 029	434
Gjeld	(6 154)	(656)
Ikke-kontrollerende eierinteresser	—	—
Gevinst (tap) justert for omregningsdifferanser ved salg ^{1) 2)}	(568)	1 121
Salgspris	1 790	2 145
Hvorav uten kontantoppgjør	499	245
Salgsvederlag i kontanter	2 290	2 390
Kontanter i solgte virksomheter	659	(252)
Innbetalling ved salg av datterselskap, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	2 949	2 138

1) Samlet gevinst (tap) justert for omregningsdifferanser i 2025 ekskluderer 2965 millioner kroner knyttet til omklassifisering av omregningsdifferanser fra øvrige resultatelementer til resultatregnskapet, totalt tap inkludert omregningsdifferanser i resultatregnskapet tilsvarer 3 533 millioner kroner, hvorav 4 099 millioner kroner gjelder tap i avhendet virksomhet.

2) Samlet gevinst (tap) justert for omregningsdifferanser i 2024 ekskluderer 33 millioner kroner knyttet til omklassifisering av omregningsdifferanser fra øvrige resultatelementer til resultatregnskapet, samlet gevinst inkludert omregningsdifferanser i resultatregnskapet tilsvarer 1 154 millioner kroner, hvorav 260 millioner kroner gevinst i avhendt virksomhet.



Salgsprovenyet på 2 949 millioner kroner i løpet av 2025 er hovedsakelig relatert til salget av Telenor Pakistan på 2 432 millioner kroner og salget av Allente på 640 millioner kroner. Den ikke-kontantmessige effekten av salgsprisen på 499 millioner kroner er hovedsakelig relatert til ikke-kontantmessig tap ved salg i avviklet virksomhet knyttet til India på 1 072 millioner kroner, se [note 12](#) H Holdt for salg og avviklet virksomhet delvis motvirket av ikke-kontantmessig gevinst på 535 millioner kroner ved fusjonen mellom Telenor Software Lab og Jottacloud i Norge.

Inntektene fra salg av eiendeler på 2 138 millioner kroner i løpet av 2024 var hovedsakelig knyttet til salget av Satellite på 2 122 millioner kroner. Den ikke-kontantmessige effekten av salgsprisen på 245 millioner kroner er hovedsakelig knyttet til tap ved salg i avviklet virksomhet, se [note 12](#) Holdt for salg og avviklet virksomhet

Inntektsskatt trukket fra provenu knyttet til avhending av virksomheter

Etter at salgstransaksjonen for Telenor Pakistan ble fullført, holdt kjøperen tilbake 179 millioner kroner av salgsvederlaget knyttet til salget av aksjene og betalt til pakistanske skattemyndigheter som kapitalgevinstskatt. Telenor mener at transaksjonen ikke utløste noen kapitalgevinst og vil derfor søke refusjon av skattetrekket fra skattemyndighetene i Pakistan.

Total kontanteffekt av salgstransaksjonen for Telenor Pakistan i 2025

Konsernet mottok 11 582 millioner kroner (netto etter skatt) som vederlag for salg av aksjer i Telenor Pakistan. Telenor Pakistan hadde en overtrukket bankinnskudd, som førte til en positiv effekt på 671 millioner kroner på grunn av dekonsolidering. Den totale kontanteffekten i investeringsaktiviteten var 2 253 millioner kroner. Som en del av salgstransaksjonen mottok Telenor Pakistan 2 335 millioner kroner fra kjøperen i form av et aksjonærlån, klassifisert i finansieringsaktivitet, for å nedbetale Telenor Pakistans interne gjeld til Telenor ASA. Telenor Pakistan ble solgt sammen med gjelden til den nye aksjonæren. Den totale kontanteffekten fra salget av Telenor Pakistan var 4 588 millioner kroner. Se ytterligere detaljer knyttet til salgstransaksjonen til Telenor Pakistan i [note 12](#) Holdt for salg og avviklet virksomhet

Betalinger knyttet til leieavtaler

Beløp i millioner kroner	Klassifisering i kontantstrømmer	2025	2024
Avdragsbetalinger	Finansieringsaktiviteter	4 724	4 868
Rentebetalinger	Operasjonelle aktiviteter	672	710
Betaling av leieavtaler som er variable, kortsiktige eller har lav verdi	Operasjonelle aktiviteter	2 319	2 534
Leiebetalinger foretatt på eller i forkant av iverksettelsestidspunktet inkludert første direkte	Investeringsaktiviteter	590	454
Sum utgående kontantstrømmer		8 306	8 566

Avdrag på hovedstol knyttet til leasingforpliktelser i 2025 på 4 724 millioner kroner (4 868 millioner kroner i 2024) inkluderer avdragsbetalinger av spektrumlisenser på 687 millioner kroner (1 216 millioner kroner i 2024) og tilbakebetalinger av andre leasingavtaler på 4 037 millioner kroner (3 652 millioner kroner i 2024). Avdragsbetalingene av spektrumlisenser i 2025 var hovedsakelig i Grameenphone og Norge, mens de i 2024 var knyttet til Grameenphone, Norge og Pakistan. Økningen i tilbakebetalinger av andre leasingavtaler var hovedsakelig knyttet til Nordics, Grameenphone og Pakistan.

Nedbetalinger av rentedelen av leieforpliktelser i 2025 på 672 millioner kroner inkluderer nedbetalinger av renter knyttet til spektrumlisenser på 164 millioner kroner (236 millioner kroner i 2024) og nedbetalinger av renter knyttet til andre leiekontrakter på 508 millioner kroner (473 millioner kroner i 2024).

Betalinger av variable, kortsiktige og lavverdileieavtaler på 2 319 millioner kroner (2 534 millioner kroner i 2024) inkluderer variable leiebetalinger på 2 237 millioner kroner (2 449 millioner kroner i 2024) og betalinger av kortsiktige og lavverdileieavtaler på 83 millioner kroner (85 millioner kroner i 2024).



Avstemming av rentebærende gjeld

Beløp i millioner kroner	2025			2024		
	Rente bærende gjeld	Leieforpliktelser gjeld	Totalt	Rente bærende gjeld	Leieforpliktelser gjeld	Totalt
Balanse per 1. januar	84 080	17 541	101 621	87 475	17 308	104 783
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter						
Innbetalinger ved opptrekk av gjeld	18 079	—	18 079	6 278	—	6 278
Nedbetaling av gjeld	(13 494)	—	(13 494)	(13 877)	—	(13 877)
Nedbetaling av leieforpliktelser knyttet til spektrum	—	(687)	(687)	—	(1 216)	(1 216)
Nedbetaling av øvrige leieforpliktelser	—	(4 037)	(4 037)	—	(3 652)	(3 652)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	4 585	(4 724)	(139)	(7 599)	(4 868)	(12 467)
Endring som følge av sikringsbokføring	(150)	—	(150)	(43)	—	(43)
Omregningsdifferanser	641	(771)	(130)	3 974	586	4 560
Netto betalte og avsatte renter	35	233	268	60	165	225
Avhendelser	(2 946)	(1 149)	(4 095)	—	(44)	(44)
Nye leieavtaler	—	4 372	4 372	—	4 843	4 843
Terminering og revurdering av leiekontrakter	—	(426)	(426)	—	(455)	(455)
Annet	548	(16)	532	213	6	219
Øvrige endringer	(1 872)	2 243	371	4 205	5 101	9 305
Balanse per 31. desember	86 793	15 060	101 853	84 080	17 541	101 621
Langsiktig gjeld	74 187	11 399	85 586	72 730	13 697	86 426
Kortsiktig gjeld	12 607	3 660	16 267	11 350	3 844	15 195

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter består av inntekter og tilbakebetaling av lån, inkludert nedbetaling av hovedstol av leieforpliktelsene. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter eksklusive nedbetaling av leieforpliktelser utgjorde 4 585 millioner kroner i 2025 sammenlignet med 7 599 millioner kroner i 2024, se [note 30](#) Rentebærende gjeld for mer informasjon.

Note 14

Goodwill

Goodwill representerer merverdier fra virksomhetssammenslutninger som ikke er allokert til andre eiendeler og inkluderer ofte synergier, ansatte og andre eiendeler som ikke kvalifiserer for innregning som separate identifiserbare eiendeler. Goodwill avskrives ikke, men testes for verdifall sammen med andre eiendeler i kontantstrømgenererende enheter, se [note 18](#) Nedskrivning av eiendeler for mer informasjon.

Grunnlaget for goodwill

Tabellen nedenfor illustrerer hvor goodwill har oppstått og utviklingen i balanseførte verdier

Beløp i millioner kroner	Telenor			Sum
	Sverige	DNA Finland	Øvrige ¹⁾	
Akkumulert kostpris				
Per 1 januar 2024	5 919	17 090	2 540	25 549
Omregningsdifferanser	116	870	84	1 070
Tilganger	—	—	22	22
Fraregnet ved avgang av datterselskaper	—	—	(24)	(24)
Per 31. desember 2024	6 035	17 960	2 622	26 617
Omregningsdifferanser	387	94	16	496
Tilganger	—	—	—	—
Tilgang ved oppkjøp av datterselskap	—	—	24	24
Per 31. desember 2025	6 421	18 054	2 661	27 137
Akkumulerte nedskrivninger				
Per 1 januar 2024	(268)	—	(48)	(316)
Omregningsdifferanser	(5)	—	—	(5)
Fraregnet ved avgang av datterselskaper	—	—	24	24
Per 31. desember 2024	(273)	—	(24)	(297)
Omregningsdifferanser	(18)	—	—	(17)
Per 31. desember 2025	(291)	—	(24)	(314)
Regnskapsført verdi				
Per 31. desember 2024	5 762	17 960	2 598	26 319
Per 31. desember 2025	6 131	18 054	2 638	26 822

1) Øvrige omfatter i hovedsak goodwill allokert til Infrastruktur og Telenor Norge.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Goodwill oppstår i virksomhetssammenslutninger som forskjellen mellom vederlaget og den oppkjøpte virksomhetens identifiserbare eiendeler og forpliktelser på oppkjøpstidspunktet. Eiendeler og gjeld innregnes normalt til virkelig verdi, med unntak av anleggsmidler klassifisert som holdt for salg og utsatt skatt som regnskapsføres til nominell verdi.

Virkelig verdi av eventuelle tidligere eierandeler og ikke-kontrollerende eierinteresser inkluderes også ved fastsettelse av goodwill. Vurdering av virkelig verdi av eiendeler og gjeld i en virksomhetssammenslutning involverer bruk av ulike verdsettelsesteknikker med forutsetninger om fremtidige inntekter, resultater, utfall av rettslige tvister og andre variabler.

Telenor bruker alltid eksterne verdsettelsesekspert for å vurdere virkelig verdi av eiendeler og forpliktelser i vesentlige virksomhetssammenslutninger. For mer informasjon om nedskrivningstesting av goodwill, se [note 18](#) Nedskrivning av eiendeler.



NOTE 15

Immaterielle eiendeler

Det vesentligste av immaterielle eiendeler knytter seg til programvare som enten er kjøpt separat, generert internt eller ervervet gjennom virksomhetssammenslutninger. Immaterielle eiendeler inkluderer også kundebaser og varemerker i tillegg til andre immaterielle eiendeler.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Immaterielle eiendeler som er kjøpt separat måles ved førstegangsinnregning til kost når konsernet har kontroll over eiendelen, fremtidige økonomiske fordeler er forventet å tilflyte konsernet og kostnaden kan måles pålitelig. Anskaffelseskost inkluderer direkte utgifter til å anskaffe eller utvikle eiendelen og for kvalifiserte eiendeler kapitaliseres renter som en del av eiendelens anskaffelseskost. Immaterielle eiendeler som inngår i en virksomhetssammenslutning er kost målt til virkelig verdi på transaksjonstidspunktet. I senere perioder regnskapsføres immaterielle eiendeler til kost fratrukket akkumulerte amortiseringer og eventuelle nedskrivninger. Lineære avskrivninger brukes for de fleste immaterielle eiendeler, da dette best reflekterer forbruket av eiendelene. Kundebaser avskrives over forventet kundeforhold og avskrivningsmetoden baseres på historiske erfaringstall for frafall av kunder (churn) i de ulike virksomhetene. Utnyttbar levetid og avskrivningsmetode for immaterielle eiendeler med bestemt levetid vurderes minst én gang i året. Se [note 18](#) Nedskrivning av eiendeler for ytterligere informasjon om nedskrivninger.

Immaterielle eiendeler

Beløp i millioner kroner	Kundebase	Varemerker ¹⁾	Programvare kjøpt	Programvare egenutviklet	Annet	Anlegg under utførelse ²⁾	Sum
Akkumulert kostpris							
Per 1 januar 2024	2 652	4 706	18 923	5 915	429	846	33 469
Reklassifiseringer ³⁾	—	—	615	523	107	(1 259)	(14)
Tilgang	6	—	1 229	—	32	1 542	2 809
Tilgang egenutvikling	—	—	—	160	10	—	170
Omregningsdifferanser	105	238	366	85	16	26	835
Avgang	(30)	—	(2 090)	(213)	35	(92)	(2 390)
Salg av virksomhet	(280)	—	(1)	—	—	—	(281)
Per 31 desember 2024	2 452	4 944	19 042	6 471	627	1 063	34 599
Reklassifiseringer ³⁾	—	—	697	413	142	(1 260)	(9)
Tilgang	—	—	1 357	—	13	1 508	2 878
Tilgang egenutvikling	—	—	—	71	3	—	75
Tilgang ved oppkjøp av datterselskap	—	—	13	—	—	—	13
Omregningsdifferanser	29	26	18	205	4	21	302
Avgang	(1)	(13)	(713)	(128)	(29)	—	(885)
Salg av virksomhet	—	—	(495)	—	(87)	(8)	(590)
Per 31 desember 2025	2 480	4 956	19 919	7 031	673	1 324	36 384



Beløp i millioner kroner	Kundebase	Varemerker ¹⁾	Programvare kjøpt	Programvare egenutviklet	Annet	Anlegg under utførelse ²⁾	Sum
Akkumulerte av- og nedskrivninger							
Per 1 januar 2024	(1 799)	(1 205)	(16 050)	(4 823)	(314)	—	(24 190)
Reklassifiseringer ³⁾	—	—	—	—	4	—	4
Avskrivninger fra videreført virksomhet	(269)	—	(1 820)	(700)	(73)	—	(2 861)
Avskrivninger fra virksomheter under avvikling	—	—	(30)	—	—	—	(30)
Omregningsdifferanser	(71)	(61)	(302)	(61)	(13)	—	(508)
Avgang	18	—	2 059	205	(35)	—	2 247
Salg av virksomhet	279	—	—	—	—	—	279
Per 31 desember 2024	(1 841)	(1 265)	(16 142)	(5 379)	(431)	—	(25 057)
Reklassifiseringer ³⁾	—	—	—	1	2	—	2
Avskrivninger fra videreført virksomhet	(268)	(46)	(1 898)	(674)	(99)	—	(2 985)
Avskrivninger fra virksomheter under avvikling	—	—	(27)	—	—	—	(27)
Omregningsdifferanser	(26)	(5)	(61)	(159)	(2)	—	(253)
Avgang	1	13	664	113	29	—	820
Salg av virksomhet	—	—	432	—	65	—	497
Per 31 desember 2025	(2 135)	(1 303)	(17 032)	(6 097)	(438)	—	(27 006)
Regnskapsført verdi							
Per 31 desember 2024	611	3 679	2 900	1 092	196	1 063	9 542
Per 31 desember 2025	345	3 653	2 887	934	235	1 324	9 379
Avskrivningstid i antall år	3-20	-	3-7	3	3-5	-	-

1) Varemerker regnskapsføres med ubestemt levetid. Bokført verdi av varemerker med ubegrenset levetid er 3 465 millioner NOK per 31. desember 2025 (3 446 millioner NOK per 31. desember 2024). Varemerkene med begrenset levetid per 31. desember 2025 er representert ved varemerket til Welho i DNA Finland med en bokført verdi på 187 millioner NOK (Welho-varemerket med 233 millioner NOK per 31. desember 2024). Avskrivningsperioden for Welho-varemerket i DNA Finland er 5 år.

2) Linjene for tilgang representerer netto tilgang av anlegg under utførelse i løpet av regnskapsåret. Anlegg under utførelse som er regnskapsført og aktivert i samme regnskapsår vises som tilgang i de aktuelle eiendelskategoriene i denne tabellen.

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



Note 16 Bruksrettseiendeler

Telenor har valgt å innregne spektrum lisenser som leieavtale hvor den identifiserte eiendelen representerer eksklusiv tilgang til visse frekvenser i leieperioden. Telenor har også leieavtaler relaterte til passiv infrastruktur i mobilnettet som tårn og kabler i tillegg til tomter og eiendommer. Se [note 29](#) Leieforpliktelser for mer informasjon.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Telenor innregner en leieforpliktelse og en tilhørende bruksretteiendel på iverksettelsestidspunktet for leieavtalen der Telenor har rett til å bestemme bruken og rett til å få praktisk talt alle de økonomiske fordelene ved bruken av den identifiserte eiendelen i hele bruksperioden. Telenor har valgt å innregne spektrum lisenser som leieavtale, der den identifiserte eiendelen er eksklusiv tilgang til frekvenser innenfor et gitt område over hele bruksperioden. Leiebetalinger knyttet til kortsiktige leieavtaler (mindre enn 12 måneder) og leieavtaler der den underliggende eiendelen har lav verdi (dvs. i hovedsak utenfor kjernevirksomheten) innregnes som en kostnad lineært over leieperioden. Unntaket for kortsiktige avtaler benyttes ikke for avtaler om leie av spektrum lisenser eller leieavtaler som inneholder en kjøpsopsjon.

Leieforpliktelser måles til nåverdien av leiebetalingene over leieperioden og inkluderer faste betalinger, betalinger som i all hovedsak er faste, ikke leie komponenter, restverdibeløp og leieinsentiver. Leiebetalingene inkluderer også utøvelseskursen for en kjøpsopsjon, dersom Telenor med rimelig sikkerhet vil utøve denne opsjonen og oppsigelsesgebyr når oppsigelse er forventet. Variable leiebetalinger som for eksempel lisensbetalinger hvor leien er basert på inntekter utgiftsføres løpende.

Ved beregningen av nåverdien av leiebetalingene benytter Telenor den marginale lånerenten på iverksettelsestidspunktet dersom leieavtalens implisitte rente ikke lett kan fastsettes. Den inkrementelle lånerenten er basert på det respektive lands risikofrie rente for perioden som tilsvare leieperioden, justert for egen kredittrisiko. Datterselskaper med ekstern finansiering benytter den eksterne lånerenten som tilsvare leieperioden.

SENTRALE KILDER TIL ESTIMERINGSUSIKKERHET

For leie av tomter til egne tårn eller leie av tårn fra tårnselskaper eller andre aktører er det andre momenter som vurderes ved vurdering av leieperioden, som teknologiutvikling og eventuelle endringer i forretningsmodeller. Basert på en vurdering av disse forholdene vil leieperioden for Telenors leieavtaler knyttet til tomter og tårn normalt ligge innenfor et intervall på 4 til 7 år. Dette innebærer at leieperioden for tomter og tårn med fornyelsesopsjoner normalt skal være det lengste av en uoppsigelig periode eller mellom 4 til 7 år. Enkelte lokasjoner kan være på strategisk viktige steder, og det kan være mer enn rimelig sikkert at lokasjonen vil bli beholdt utover 7 år. I disse tilfellene kan leieperioden være opptil 10 år.

Den uoppsigelige leieperioden er grunnlaget for leieforpliktelsen, og perioder som omfattes av opsjoner for å forlenge eller si opp leieavtalen inkluderer bare når det er rimelig sikkert at leieperioden vil bli forlenget. Fastsettelse av leieperioden kan innebære betydelig skjønn for leiekontrakter med forlengelses- eller oppsigelsesopsjoner, da man må vurdere hvorvidt det er rimelig sikkert at leieperioden vil bli forlenget. Et større økonomisk perspektiv og ikke bare kontraktsmessige termineringsbetalinger er grunnlaget for en slik vurdering.

Leieforpliktelsen måles på nytt hvis leieperioden eller leiebetalingene endres, eller det er andre vesentlige hendelser eller vesentlige endringer i avtalen. Betydelige beløp betalt på forhånd på spektrum og andre leiekontrakter innregnes som forskuddsbetaling frem til startdato. Ikke-refunderbar merverdiavgift er inkludert som initielle direkte kostnader. Bruksretteiendelen avskrives lineært over den perioden som er kortest av eiendelens utbyttbare levetid og leieperioden.



Bruksrettseiendeler

Bruksretteiendeler er klassifisert basert på de underliggende eiendelenes natur som følger:

Beløp i millioner kroner	Spektrum lisenser ¹⁾	Nettverk passiv infrastruktur	Kabler	Tomter	Bygninger	Kundeplassert utstyr	Øvrige	Sum
Akkumulert kostpris								
Per 1 januar 2024	26 974	10 367	5 445	2 030	4 285	97	192	49 391
Tilgang	81	2 346	992	289	704	544	302	5 257
Avgang	(135)	(528)	(566)	(24)	(352)	(2)	(40)	(1 646)
Avgang ved salg av datterselskaper	—	—	(33)	—	(56)	—	—	(89)
Reklassifiseringer	—	—	—	—	—	—	9	9
Omregningsdifferanser	1 403	516	183	145	108	3	14	2 372
As of 31 December 2024	28 324	12 701	6 021	2 440	4 689	642	477	55 294
Tilgang	441	1 330	686	305	989	521	488	4 760
Avgang	(1)	(587)	(744)	(38)	(1 121)	(5)	(75)	(2 572)
Avgang ved salg av datterselskaper	(5 577)	(1 681)	(208)	(1 023)	(70)	—	(169)	(8 728)
Reklassifiseringer	(5)	(236)	—	—	—	98	—	(143)
Omregningsdifferanser	(1 980)	(801)	(60)	(135)	27	4	19	(2 926)
Per 31 desember 2025	21 202	10 727	5 695	1 548	4 513	1 259	741	45 685
Akkumulert avskrivninger								
Per 1 januar 2024	(11 780)	(5 197)	(3 113)	(1 207)	(2 180)	(6)	(77)	(23 560)
Avskrivning - videreført virksomhet	(1 618)	(1 452)	(680)	(247)	(691)	(94)	(94)	(4 876)
Avskrivning - avviklet virksomhet	(384)	(165)	(9)	(73)	(5)	—	(5)	(641)
Nedskrivning - avviklet virksomhet	—	—	—	—	(64)	—	—	(64)
Avgang	88	397	307	16	345	—	36	1 189
Avgang ved salg av datterselskaper	—	—	24	—	25	—	—	49
Reklassifiseringer	(2)	—	—	—	—	—	—	(2)
Omregningsdifferanser	(642)	(326)	(109)	(108)	(79)	—	(4)	(1 270)
Per 31 desember 2024	(14 339)	(6 743)	(3 581)	(1 619)	(2 649)	(100)	(144)	(29 174)



Beløp i millioner kroner	Spektrum lisenser ¹⁾	Nettverk passiv infrastruktur	Kabler	Tomter	Bygninger	Kundeplassert utstyr	Øvrige	Sum
Akkumulert avskrivninger								
Avskrivning - videreført virksomhet	(1 601)	(1 377)	(664)	(254)	(686)	(293)	(187)	(5 063)
Avskrivning - avviklet virksomhet	(368)	(158)	(8)	(81)	(7)	—	(15)	(637)
Avgang	1	496	498	21	1 099	—	39	2 155
Avgang ved salg av datterselskaper	3 010	1 565	146	775	57	—	23	5 576
Reklassifiseringer	—	43	—	—	—	(17)	—	26
Omregningsdifferanser	1 212	401	64	101	(11)	(1)	(8)	1 758
Per 31 desember 2025	(12 084)	(5 773)	(3 546)	(1 056)	(2 197)	(412)	(292)	(25 360)

Balanseført verdi

Per 31 desember 2024	13 985	5 958	2 440	821	2 040	542	333	26 120
Per 31 desember 2025	9 118	4 954	2 149	492	2 316	848	449	20 326

Vektet gjennomsnittlig gjenværende leieperiode i antall år

Per 31 desember 2024	6	8	5	10	2	3
Per 31 desember 2025	5	8	7	9	2	2

Relaterte leieforpliktelser oppdelt etter klasse av

Per 31 desember 2024	4 120	6 646	2 061	1 017	3 144	346	207	17 541
Per 31 desember 2025	3 453	5 391	1 678	455	3 305	440	337	15 059

1) Se tabellen under for oversikt over spektrumlisenser, inkludert leieperiode.

For leie av passiv nettverksinfrastruktur (leie av tårnplass i nett og leie av deler av bygg til egne tårn), tomter eller tårn og leie av bygg til kontorlokaler, utstyr og butikk, leieavtaler inneholder generelt termineringsmuligheter eller fornyelsesmuligheter. Disse opsjonene brukes for å begrense perioden konsernet er forpliktet til individuelle leiekontrakter og for å maksimere operasjonell fleksibilitet når det gjelder dynamiske nettverkskrav. Den gjenværende uoppsigelige perioden for leiekontrakter under passiv nettverksinfrastruktur er 4 år i gjennomsnitt. Den uoppsigelige leieperioden for leiekontrakter knyttet til tomter er i gjennomsnitt 2 år.

I 2025 var tilgang inettverk passiv infrastruktur hovedsakelig relatert til Norge. Tilgang av kabler var hovedsakelig i Sverige. Tilgang av bygninger var hovedsakelig relatert til infrastruktur, Finland og Danmark. Tilgang av land var hovedsakelig relatert til avviklede operasjoner i Pakistan. Tilgang av kundeplassert utstyr var hovedsakelig relatert til Norge og Danmark.

I 2024 var tilgang i nettverk passiv infrastruktur hovedsakelig relatert til leieavtaler for deling av infrastruktur i Grameenphone og Norge. Tilgang av kabler var i hovedsak relatert til Sverige og Grameenphone. Tilgang av bygninger var i hovedsak knyttet til Telenor Norge, Telenor Finland, Telenor Eiendom og Telenor Sverige. Tilgang av tomter var i hovedsak relatert til tomter i Grameenphone,



Pakistan og Telenor Sverige. Tilgang av øvrige var i hovedsak relatert til kundeplassert utstyr i Telenor Norge og Telenor Sverige.

For leie av spektrum er avtalene som hovedregel uoppsigelige. Telenor har ikke vurdert perioder som dekkes av fornyelsesopsjoner selv om det i enkelte avtaler eksisterer opsjon på fornyelse, gitt usikkerheten rundt vilkår og betingelser for fornyelse av lisenser.

Spektrum lisenser

Tabellen nedenfor viser spektrum lisensene som konsernet innehar per 31 desember 2025:

Spektrum (MHz)	Båndbredde (MHz)	Utløp av spektrum
Telenor Norge		
700	2x10	2039
800	2x10	2033
900	2x15	2033
1800	2x10 + 2x20	2028/2033
2100	2x20	2032
2600	2x40	2042
3500	120	2042
Telenor Sverige		
700	2x10 ¹⁾	2040
800	2x10 ¹⁾	2035
900	2x6 ¹⁾ + 2x5	2025
1800	2x20 ¹⁾ + 2x10 ¹⁾	2027/2037
2100	2x9.8 + 2x10 ¹⁾ + 1x5	2025
1800	2x25	2054
2600	2x40 ¹⁾	2025
3500	100 ¹⁾	2045

Spektrum (MHz)	Båndbredde (MHz)	Utløp av spektrum
Telenor Danmark		
700	2x5 ²⁾	2040
800	2x10 ²⁾	2034
900	2x10 ²⁾	2034
1500	45 ²⁾	2042
1800	2x25 ²⁾	2032
2100	2x20 ²⁾	2042
2600	2x20 + 1x10	2030
3500	140 ²⁾	2042
26000	600 ²⁾	2042
DNA, Finland		
700	2x10	2033
800	2x10	2033
900	2x11.6	2033
1800	2x24.8	2033
2100	2x19.8	2033
2600	2x20	2029
3500	130	2033
26000	800	2033
Grameenphone, Bangladesh		
900	2x7.4	2026
1800	2x7.2 + 2x7.4 + 2x0.4	2026
1800	2x5	2033
2100	2x10	2026
2100	2x10	2028
2500	80	2033

1) Lisensen er tildelt Net4Mobility (felleskontrollert ordning med Tele 2, eid 50 % av konsernet).

2) Lisensene er tildelt TT Netværket (felleskontrollert driftsordning med Telia, eid 50 % av konsernet).



Leiekostnader

Tabellen nedenfor viser kostnader knyttet til leieavtaler som er innregnet i resultatregnskapet:

Beløp i millioner kroner	Klassifisering i resultatregnskap	2025	2024
Avskrivningsbeløp for bruksretteiendeler	Avskrivninger og amortiseringer	5 062	4 877
Rentekostnader på leieforpliktelser	Finanskostnader (note 9)	806	752
Variable leiebetalinger uavhengig av en indeks eller en rentesats	Andre kostnader (note 6)	1 435	1 574
Variable leiebetalinger uavhengig av en indeks eller en rentesats	Varekostnader (note 4)	468	501
Kostnader knyttet til kortsiktige	Andre kostnader (note 6)	69	73
Kostnader knyttet til leieavtaler for eiendeler med lav verdi	Andre kostnader (note 6)	14	12
Sum		7 853	7 788

Variable leiebetalinger på NOK 1 902 millioner (NOK 2 075 millioner i 2024) innregnet i andre kostnader og varekostnader inkluderer 1 147 millioner kroner (1 334 millioner kroner i 2024) knyttet til spektrum og 789 millioner kroner (NOK 707 millioner kroner i 2024) relatert til øvrige leieavtaler. Variable leiekostnader knyttet til leieavtaler for spektrum avhenger i hovedsak av inntektene, da den største andelen av variable leiekostnader knyttet til spektrum er basert på inntektsdeling. Variable leiekostnader knyttet til øvrige leiekontrakter på 789 millioner kroner (707 millioner kroner i 2024) representerer energikostnader betalt til utleier som en del av leieavtalene for enkelte mobil-siter, og kostnadene varierer med strømforbruket på disse mobile lokasjonene.



Note 17

Varige driftsmidler

Det meste av Telenors varige driftsmidler er knyttet til investeringer i nettverksutstyr og infrastruktur, herunder basestasjoner, kabler, fiber- og radioutstyr. Andre driftsmidler inkluderer utstyr for kabel-TV i tillegg til bygninger, tomter og administrative eiendeler.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Varige driftsmidler innregnes til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kapitaliserte lånerenter for eiendeler som kvalifiserer for dette. Hvis Telenor har en juridisk eller underforstått forpliktelse til å demontere, fjerne og tilbakeføre en lokasjon til sin opprinnelige stand, innregnes en fjerningsforpliktelse med en tilsvarende økning av det relevante driftsmiddelet. Fjerningsforpliktelser relaterer seg hovedsakelig til basestasjoner og installerte nettverks- og infrastrukturutstyr i tillegg til noen bygg, se [note 22](#) Avsetninger og forpliktelser for mer informasjon.

Forventet utnyttbar levetid for eiendeler av samme type kan variere mellom de ulike enhetene i konsernet på grunn av faktorer som vekstrate, markedets modenhet, historie og forventninger til utskiftning eller overføring av eiendeler, klima og kvaliteten på komponentene som er brukt. Estimert utnyttbar levetid, avskrivningsmetode og restverdi vurderes minst én gang i året.

Det benyttes lineære avskrivninger, da dette best reflekterer forbruket av eiendelene, som ofte følger tidens gang. Restverdien anslås til null for de fleste eiendeler, unntatt næringsbygg og biler dersom konsernet ikke forventer å bruke disse over hele den økonomiske levetiden. Se [note 18](#) Nedskrivning av eiendeler for ytterligere informasjon.

SENTRALE KILDER TIL ESTIMERINGSUSIKKERHET

Avskrivninger er basert på ledelsens vurdering av avskrivningsmetode, utnyttbar levetid og restverdi. Vurderingene kan endres med bakgrunn i teknologisk utvikling, konkurranse, endringer i markedsforholdene, klimaendringer og andre forhold. Teknologisk utvikling er vanskelig å forutse, og vurderingen av trender og hvor hurtig endringer vil komme, kan endres over tid.

Anskaffelseskosten for driftsmidler som inkluderer estimer av eiendelens fjerningsforpliktelse kan medføre betydelig usikkerhet knyttet til fremtidig prisutvikling og hvorvidt og når forpliktelsen faktisk vil finne sted. Se [note 22](#) Avsetninger og forpliktelser for mer informasjon om fjerningsforpliktelser.

Klimaendringer kan potensielt føre til ødeleggelse av eiendeler fra flom, branner eller andre naturkatastrofer. Klimaendringer og økt fokus på bærekraftige virksomheter kan påvirke teknologisk utvikling, markedsforhold og økonomiske eller juridiske rammeverk som er vesentlige forutsetninger som legges til grunn for vurdering av levetid.

En endring i forventet utnyttbar levetid for eiendeler er en estimatendring, og gjenværende avskrivningstid justeres med effekt på fremtidige perioder. Se [note 18](#) Nedskrivning av eiendeler for ytterligere informasjon.



Varige driftsmidler

Beløp i millioner kroner	Lokale nær- og fjernnett	Mobiltelefonnett	Abonentutstyr	Sentraler og utstyr	Radio installasjoner	Kabel-TV anlegg	Bygninger	Tomter	Administrative fellesinvesteringer	Anlegg under utførelse ¹⁾	Sum
Akkumulert kostpris											
Per 1. januar 2024	61 406	28 578	2 746	7 436	17 929	6 391	4 666	251	9 144	6 559	145 104
Reklassifiseringer ²⁾	(464)	1 840	61	125	1 094	27	(105)	—	585	(3 159)	3
Tilgang	1 754	1 151	169	192	1 752	87	201	1	975	4 336	10 616
Tilgang ved oppkjøp av datterselskap	—	—	—	—	—	—	—	—	3	—	3
Omregningsdifferanser	815	952	28	206	702	20	112	14	306	91	3 246
Avgang	(353)	(2 489)	(565)	(1 686)	644	(184)	(918)	—	(915)	(18)	(6 484)
Salg av virksomhet	—	—	—	—	—	—	(132)	—	(358)	—	(490)
Per 31. desember 2024	63 157	30 032	2 438	6 272	22 121	6 340	3 823	266	9 740	7 810	151 999
Reklassifiseringer ²⁾	558	1 314	57	122	219	24	62	—	380	(2 590)	146
Tilgang	2 010	854	89	564	2 631	13	172	7	1 023	676	8 038
Omregningsdifferanser	(111)	(481)	78	(222)	(1 590)	66	(94)	(24)	(278)	43	(2 613)
Avgang	(18 569)	(1 827)	(502)	(120)	(1 731)	(16)	(85)	—	(762)	(20)	(23 632)
Salg av virksomhet	(1 124)	(3 081)	—	(750)	(2 592)	—	(346)	(61)	(676)	(224)	(8 854)
Per 31. desember 2025	45 921	26 810	2 161	5 866	19 058	6 428	3 533	187	9 426	5 694	125 085
Akkumulerte av- og nedskrivninger											
Per 1. januar 2024	(40 261)	(19 449)	(1 641)	(6 501)	(10 757)	(5 101)	(3 363)	(29)	(6 373)	—	(93 474)
Reklassifiseringer ²⁾	(5)	198	5	—	(234)	—	45	—	—	—	9
Avskrivninger - videreført virksomhet	(1 839)	(1 778)	(657)	(354)	(1 970)	(248)	(213)	—	(1 080)	—	(8 141)
Avskrivninger - avviklet virksomhet	(48)	(92)	—	(34)	(101)	—	(11)	—	(38)	—	(323)
Nedskrivninger - videreført virksomhet	—	—	—	—	(3)	—	—	—	—	(6)	(9)
Omregningsdifferanser	(388)	(687)	(21)	(170)	(543)	(18)	(69)	(4)	(224)	—	(2 125)
Avgang	345	2 439	583	1 684	(699)	178	914	—	869	—	6 313
Salg av virksomhet	—	—	—	—	—	—	97	—	333	—	430



Beløp i millioner kroner	Lokale nær- og fjernnett	Mobiltelefonnett	Abonentutstyr	Sentraler og utstyr	Radio installasjoner	Kabel-TV anlegg	Bygninger	Tomter	Administrative fellesinvesteringer	Anlegg under utførelse ¹⁾	Sum
Per 31. desember 2024	(42 196)	(19 370)	(1 730)	(5 375)	(14 305)	(5 188)	(2 601)	(33)	(6 516)	(6)	(97 321)
Reklassifiseringer ²⁾	(22)	(27)	20	—	—	—	25	—	(23)	6	(20)
Avskrivninger - videreført virksomhet	(1 854)	(1 933)	(501)	(382)	(2 034)	(241)	(212)	—	(1 107)	—	(8 264)
Avskrivninger - avviklet virksomhet	(44)	(106)	—	(40)	(89)	—	(10)	—	(35)	—	(324)
Nedskrivninger - videreført virksomhet	—	(3)	—	—	—	—	1	—	—	—	(2)
Omregningsdifferanser	89	381	(65)	186	1 160	(60)	69	4	205	—	1 969
Avgang	18 541	1 775	502	120	1 494	16	80	—	745	—	23 272
Salg av virksomhet	965	2 462	—	608	2 236	—	279	29	578	—	7 157
Per 31. desember 2025	(24 521)	(16 821)	(1 774)	(4 883)	(11 538)	(5 474)	(2 369)	—	(6 154)	—	(73 533)

Regnskapsført verdi

Per 31. desember 2025	21 401	9 989	387	983	7 520	954	1 164	187	3 273	5 694	51 552
Per 31. desember 2024	20 961	10 663	708	897	7 816	1 152	1 222	233	3 223	7 804	54 678
Avskrivningstid, antall år ³⁾	3-30	5-20	3	3-7	5-15	3-15	5-30	-	2-10	-	-

1) Linjene for Tilgang representerer netto tilgang av anlegg under utførelse i løpet av regnskapsåret. Anlegg under utførelse som er regnskapsført og aktivert i samme regnskapsår vises som Tilgang i de aktuelle eiendelskategoriene i denne tabellen.

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

3) Eiendelskategoriene som presenteres i tabellen over er en aggregert sum av ulike eiendelskomponenter som tilhører en bestemt kategori, og avskrivningssatsene representerer levetidsintervallet som allokteres til komponentene.

Note 18

Nedskrivning av eiendeler

Telenor har betydelige investeringer i nettverk og infrastruktur som kreves for å operere i telekombransjen, som basestasjoner, nettverk og radioutstyr. Andre betydelige eiendelsgrupper inkluderer goodwill, kundebaser og programvare. Goodwill testes for verdifall årlig og når verdifallsindikatorer foreligger. Telenor hadde ingen signifikant nedskrivning for konsoliderte enheter i 2025 og 2024.

Kontantgenererende enheter (KGE) med betydelig goodwill

KGE'ene er definert basert på landene Telenor har mobil- eller fastnettsvirksomhet i tillegg til tårnvirksomhet. Goodwill i Telenor er i hovedsak allokert til KGE'ene Telenor Sverige og DNA i Finland, se [note 14](#) Goodwill. Ledelsen har estimert kontantstrømmene med utgangspunkt i finansielle prognoser og strategiplaner som dekker perioden 2026 til 2028 for beregning av bruksverdi. Diskonteringsratene og nominelle vekstrater for terminalverdier er angitt i tabellen under.

	Diskonteringsrente etter skatt (%)		Diskonteringsrente før skatt (%)		Nominell vekst i kontantstrømmer i terminalverdien (%)	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Telenor Sverige	6,0	6,3	7,1	7,7	1,0	1,0
DNA	5,5	6,5	6,4	7,7	1,0	1,0

Estimerte kontantstrømmer og tilhørende diskonteringsrater er etter skatt i beregningen av bruksverdi. Gjenvinnbare beløp ville ikke endret seg vesentlig dersom kontantstrømmer før skatt og diskonteringsrenter før skatt hadde blitt brukt i stedet.

Nedskrivninger i 2025 og 2024

Telenor innregnet ingen signifikante nedskrivninger for kontantgenererende enheter i 2025 og 2024. Salget av Telenor Pakistan til Pakistan Telecommunications Company Ltd. (PTCL), annonsert 14. desember 2023, ble fullført 31. desember 2025, etter å ha mottatt de nødvendige regulatoriske godkjenninger.

Se [note 35](#) Tilknyttede selskaper og felleskontrollerte ordninger for informasjon om nedskrivninger av tilknyttede selskap og felleskontrollerte ordninger.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Indikatorer for verdifall vurderes på hvert rapporteringstidspunkt for individuelle eiendeler og kontantgenererende enheter (KGE), og nedskrivningstesting utføres dersom indikatorer er identifisert. Goodwill, immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid og immaterielle eiendeler som ikke er tatt i bruk vurderes for verdifall årlig eller når nedskrivningsindikatorer er identifisert. Telenors viktigste KGE'er er basert på landene hvor Telenor driver mobil- og fastnettsvirksomhet, samt tårnvirksomhet. En KGE kan inkludere både mobil og fastnettsvirksomhet når de følges opp og rapporteres som én driftsenhet. Bruksverdimetoden anvendes generelt ved at de estimerte fremtidige kontantstrømmene neddiskonteres til nåverdi ved bruk av en diskonteringsrente. Virkelig verdi benyttes når den er tilgjengelige, for eksempel når CGU'en er et børsnotert selskap. Nedskrivninger innregnes ved å redusere balanseført verdi av goodwill først før andre eiendeler reduseres pro rata. Nedskrivning av goodwill reverseres ikke.

SENTRALE KILDER TIL ESTIMATUSIKKERHET

Nedskrivningsindikatorer

Vesentlig vurdering av ledelsen kreves ved vurdering av indikatorer for verdifall på hvert rapporteringstidspunkt. Følgende faktorer vurderes: betydelig fall i markedsverdier; betydelig underytelse i forhold til historiske eller anslåtte fremtidige driftsresultater; vesentlige endringer i bruken av eiendelene eller strategien for den samlede virksomheten, herunder eiendeler som besluttet å fases ut eller erstattes og eiendeler som er skadet eller tatt ut av bruk; betydelige negative industri- eller økonomiske trender; betydelig tap av markedsandeler; betydelig ugunstig politisk og/eller regulatorisk utvikling, inkludert ugunstige rettsavgjørelser og betydelige kostnadsoverskridelser i utviklingen av eiendeler.

Forutsetninger brukt ved nedskrivningstesting

Vurderingen av bruksverdi inkluderer vesentlig vurdering av ledelsen og estimater, inkludert fastsettelse av en vektet gjennomsnittlig kapitalkostnad (WACC), estimert fremtidig ytelse, inntektsgenererende kapasitet til eiendelene, marginer, priser på fremtidige fornyelser av spektrumlisenser, politisk og regulatorisk risiko, nødvendig vedlikeholdsinvestering, nettverkskostnader og teknologisk utvikling, og forutsetninger om fremtidige markedsforhold. Det er betydelige variasjoner mellom ulike markeder med hensyn til vekst, mobilpenetrasjon, gjennomsnittlig inntekt per bruker (ARPU), markedsandel, inflasjon, regulatoriske kostnader og teknologisk utvikling, noe som resulterer i forskjeller i EBITDA marginer, fremtidige investeringer og langsiktige vekstforutsetninger. I noen markeder er visse utgifter og investeringskostnader i utenlandsk valuta og påvirket av valutavsvingninger. Resesjon og økt makroøkonomisk risiko kan påvirke estimatene for vekst, fremtidig ytelse og diskonteringsrenter brukt å estimere gjenvinnbart beløp på eiendeler. WACC påvirkes av flere makroøkonomiske faktorer, som lånerenter, landrisiko, inflasjons og valutautvikling. For anvendte forutsetninger er det tatt hensyn til eksterne bevis.



Sentrale forutsetninger

Kontantstrømmer

Neddiskonterte kontantstrømmodeller er brukt for å bestemme bruksverdien for kontantgenererende enheter. Kontantstrømmene er basert på de siste økonomiske prognosene godkjent av ledelsen. Kontantstrømmene utover den eksplisitte prognoseperioden er ekstrapolert til evigvarende ved bruk av en konstant nominell vekstrate for å komme frem til terminalverdien. Estimatenes av bruksverdi har blitt sammenlignet med markedsverdier og multipler for sammenlignbare selskaper i telekommunikasjonsbransjen for rimelighetens skyld.

Vekstrater

Den forventede veksten i omsetning, EBITDA og EBITDA-margin for en kontantgenererende enhet er basert på historisk ytelse, forventet utvikling i markedet der enheten opererer og forutsetninger når det gjelder utvikling i markedsandeler. Vekstratene brukt i den eksplisitte prognoseperioden konvergerer fra dagens nivå de siste årene til det langsiktige vekstnivået i markedet der enheten opererer. Vekstratene som brukes til å ekstrapolere kontantstrømanslag utover den eksplisitte prognoseperioden er ikke høyere enn gjennomsnittlig forventet langsiktig vekst i markedene der enhetene opererer. I perioder med relativt lave diskonteringsrenter, kan de estimerte vekstratene som brukes i anslagene bli bestemt betydelig under den gjennomsnittlige forventede langsiktige veksten observert i markedet.

Gjennomsnittlig inntekt per bruker (ARPU)

ARPU er et mål for gjennomsnittlig inntekt per abonnement per måned, som er en nøkkelkomponent når man skal estimere inntektsvekst. ARPU beregnes basert på mobilinntekter fra selskapets egne abonnementer, delt på gjennomsnittlig antall abonnementer for den aktuelle perioden. ARPU er estimert basert på nåværende ARPU-nivå og forventet fremtidig markedsutvikling.

EBITDA¹⁾ margin

EBITDA-marginen er estimert basert på nåværende marginnivå og forventet fremtidig markedsutvikling. Vedtatte eller implementerte operasjonelle effektivitetsprogrammer er inkludert. Endringer i utfall av disse initiativene kan påvirke fremtidige estimerte EBITDA-marginer.

Driftsinvesteringer (capex)¹⁾ og spektrumlisenser

Et normalisert nivå på capex som andel av inntekter (capex/inntekter) antas på lang sikt. Endringer i trafikkvolumer og antall abonnementer i en vekstfase vil påvirke den fremtidige capex/inntekter-andelen. Anslått capex reflekterer nivået på capex som er nødvendig for å opprettholde dagens drift. Kostnader knyttet til fremtidige frekvensanskaffelser estimeres basert på historiske nivåer på frekvenskostnader sammenlignet med inntekter, inkludert i vurderingen av fremtidige frekvenspriser. Telenor tar også hensyn til utviklingen i naboland og mer avanserte markeder ved potensielle frekvensauksjoner i fremvoksende markeder.

Diskonteringsrenter

Diskonteringsrentene er basert på vektet gjennomsnittlig kapitalkostnad (WACC) utledet fra kapitalpriseringsmodellen (CAPM). WACC reflekterer gjeldende markedsvurderinger av tidsverdien av penger og risikoen som er spesifikk for eiendelen eller kontantgenererende enhet (CGU) som eiendelen tilhører. Fram til mai 2025 fulgte Telenor en «one size fits all»-modell basert på amerikanske renter og egenkapitalrisikopremier (ERP-er) på tvers av Asia og Norden. Fra og med juni 2025 baseres kapitalkostnaden for de nordiske virksomhetene på land-spesifikke renter og ERP-er i Norden. Etter den gamle metoden ville diskonteringsrenten etter skatt for Telenor Sverige og DNA i 2025 ha vært henholdsvis 7,0% og 6,7% (9,7% og 7,7% før skatt). I asiatiske økonomier der risikofrie renter anses som upålitelige, er WACC-satsene som brukes ved diskontering av fremtidige kontantstrømmer basert på en amerikansk 30-årig risikofri rente, justert for landrisikopremie og inflasjonsdifferansen mellom USA og det aktuelle landet. Diskonteringsrentene tar hensyn til gjeldspremien, markedsrisikopremien, gjeldsgrad, selskapskattesatsen, inflasjonen og aktivabeta. For kontantgenererende enheter i økonomier med vesentlig inflasjonsforskjeller fra USA i de kommende år benyttes rullerende diskonteringsrenter.

Klimarelaterte risikoer

Telenor er utsatt for klimarelaterte fysiske risikoer som mulig skade på infrastruktur og verktøy gjennom påvirkning av mer ekstreme værhendelser og stigende havnivåer. Klimarelaterte regulatoriske risikoer inkluderer mulig høyere driftskostnader på grunn av økende karbonavgifter og energi/drivstoffavgifter, samt risiko for høyere kapitalutgifter på grunn av en nødvendig overgang mot bruk av fornybare energiløsninger og energieffektive nettverk. Klimarelaterte risikoer er vurdert i kontantstrømanslagene og i nedskrivningsindikatorene.

1) Se side 287 for beskrivelse av alternative resultatmål.



Note 19

Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

Kundefordringer og andre fordringer

Beløp in millioner kroner	Kategori	2025	2024
Fordringer fra kontrakter med kunder		11 056	11 390
Avsetning for forventet tap på kundefordringer		(501)	(765)
Sum kundefordringer per 31. desember	FEAK ¹⁾	10 555	10 625
Rentebærende fordringer		—	83
Opptjente finansinntekter		15	8
Andre ikke-rentebærende fordringer		641	885
Avsetning for forventet tap på andre kortsiktige fordringer		(16)	(17)
Sum andre kortsiktige fordringer per 31. desember	FEAK ¹⁾	641	959
Kontraktseiendeler		225	143
Eiendeler varer i retur ³⁾		109	110
Offentlige avgifter		130	212
Forskuddsbetalinger		2 041	1 763
Sum andre kortsiktige ikke-finansielle eiendeler per 31. desember	IF ²⁾	2 505	2 229
Sum kundefordringer og andre kortsiktige fordringer per 31. desember		13 701	13 812

1) FEAK: Finansielle eiendeler til amortisert kost

2) IF: Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser

3) Eiendel knyttet til retten til å få produkter tilbake fra kunden mot å gjøre opp tilbakebetalingsforpliktelser.

Per 31. desember 2025 hadde 2 110 millioner kroner (1 582 millioner kroner kroner per 31. desember 2024) av kundefordringer og andre kortsiktige fordringer relatert til avbetalingsplaner på mobiltelefoner forfall mer enn ett år frem i tid.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Kundefordringer og andre fordringer innregnes til virkelig verdi og inkluderer direkte henførbare transaksjonskostnader og måles deretter til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Kontraktseiendeler innregnes når inntektene fra kontrakter med kunder overstiger mottatte beløp, for eksempel når betaling av mobiltelefoner og annet utstyr skjer gjennom fremtidige nedbetalingsplaner eller abonnementsbetalinger. Kontraktseiendeler overføres til kundefordringer når rettighetene til betaling blir ubetingede, som normalt er når faktura er utstedt. Se ytterligere informasjon i [note 3](#) Inntekter.

Kundefordringer og kontraktseiendeler er justert for avsetning for verdifall i henhold til en modellen for forventet kreditttap. En forenklet tilnærming benyttes for å måle tapsavsetningen til et beløp som tilsvarer forventede kreditttap i levetiden. Avsetning for forventede kreditttap vurderes hver rapporteringsperiode og beregnes ved å vurdere historiske tapsnivå og aldersfordeling for de ulike kundegruppene.

Telenor har ingått rammeavtaler om salg av kundefordringer til tredjeparter, som benyttes på utvalgte porteføljer av kundefordringer. Fordringene fraregnes når rettighetene til kontantstrømmene samt risiko og avkastning i all hovedsak er overført til tredjepart. Mottatte kontanter fra tredjepart for de solgte kundefordringene presenteres som kontantstrøm fra drift.

Spesifikasjon av kontraktseiendeler

Telenor kan fra tid til annen selge enkelte porteføljer av kundefordringer knyttet til avbetalingsordninger for mobiltelefoner og annet utstyr til en tredjepart. Formålet med salg av slike fordringer er å forbedre arbeidskapitalen og bedre sammenstille kontantinnbetalningene fra salg av mobiltelefoner med kontantutbetalingene ved innkjøp av mobiltelefonene. Telenor opptrer som innkrevingsagent og har stilt en kredittgaranti som dekker tap utover en viss terskel dersom misligholdsnivåene blir vesentlig høyere enn historiske nivåer. Det anses at sannsynligheten for tap under kredittgarantien er svært liten, og at all risiko og avkastning i all hovedsak er overført. Nominell verdi av fraregnede kundefordringer var NOK 1 316 millioner per 31. desember 2025, sammenlignet med NOK 1 197 millioner året før. Finanskostnader ved salg av kundefordringene utgjorde NOK 47 millioner i 2025 og NOK 43 millioner i 2024.



Spesifikasjon av avsetning for tap på fordringer

Beløp in millioner kroner	2025	2024
Avsetninger per 1. januar	(765)	(651)
Endring i avsetning i løpet av året - videreført virksomhet	33	(69)
Endring i avsetning i løpet av året - avviklet virksomhet	(4)	(13)
Avhending av datterselskaper	144	8
Omregningsdifferanser og andre endringer	90	(40)
Avsetninger per 31. desember	(501)	(765)
Årets konstaterte tap - videreført virksomhet	(248)	(274)
Årets konstaterte tap - avviklet virksomhet	—	—
Innbetalt på tidligere nedskrevne fordringer - videreført virksomhet	27	24
Innbetalt på tidligere nedskrevne fordringer - avviklet virksomhet	—	—

Spesifikasjon av kontraktseiendeler

Beløp in millioner kroner	2025	2024
Balanse per 1. januar	143	106
Nye kontraktseiendeler i perioden med fradrag for fakturerte beløp	47	43
Valuta- og andre effekter	35	(5)
Balanse per 31. desember	225	143

Spesifikasjon av aldersfordeling for kundefordringer

Beløp i millioner kroner	Regnskapsført verdi	Forfalt på balansedagen i følgende perioder:						
		Ikke forfalt på balansedagen	Mindre enn 30 dager	Mellom 30 og 60 dager	Mellom 61 og 90 dager	Mellom 91 og 180 dager	Mellom 181 og 365 dager	Mer enn 365 dager
Per 31 desember 2025								
Kundefordringer	11 056	9 386	726	121	89	147	184	403
Avsetning for forventet tap på kundefordringer	(501)	50	(49)	(12)	(18)	(35)	(71)	(366)
Sum kundefordringer	10 555	9 436	678	109	71	112	112	36
Per 31 desember 2024								
Kundefordringer	11 390	9 187	766	300	180	185	178	594
Avsetning for forventet tap på kundefordringer	(765)	(122)	(33)	(93)	(18)	(43)	(91)	(363)
Sum kundefordringer	10 625	9 065	733	206	162	142	87	229

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



Note 20

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Kontanter i konsernkonto ordningen	6 391	6 380
Kontanter utenfor konsernkonto ordningen ¹⁾	9 944	4 000
Sum kontanter og kontantekvivalenter i oppstilling av finansiell stilling	16 335	10 380
Kassekreditt (del av kontanter i oppstilling av kontantstrømmer)	(77)	(277)
Sum kontanter og kontantekvivalenter i oppstilling av kontantstrømmer	16 258	10 104

1) Inkluderer bundne midler i Grameenphone på 9 millioner kroner per 31. desember 2025 (NOK 11 millioner kroner per 31. desember 2024)

Konsernkontoordning

Telenor har etablert en konsernkontoordning der Telenor ASA er kontohaver og de øvrige selskapene i konsernet er under-kontohavere eller deltakere. Konsernkontoordningen tillater netting av kontantposisjoner i konsernet. Datterselskaper hvor Telenor eier mindre enn 90 % av aksjene er normalt ikke deltakere i Telenor ASA's konsernkonto ordning.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Formålet med å ha kontantekvivalenter er å innfri kortsiktige betalingsforpliktelser. Kontanter og kontantekvivalenter inkluderer bankinnskudd, obligasjoner med fast rente og sertifikater med opprinnelig løpetid på tre måneder eller mindre som enkelt kan konverteres til kontanter og har ubetydelig risiko.



Note 21

Pensjoner

Telenor tilbyr flere ulike pensjonsordninger til sine ansatte. Den vanligste ordningen er en innskuddsbasert pensjonsordning der det innbetales et beløp til den ansattes individuelle pensjonskonto. Denne ordningen kommer i tillegg til de offentlige pensjonsordningene som gir alle skattebetalere en grunnleggende pensjonsrettighet. Telenor har også ytelsesbaserte pensjonsordninger med fremtidige pensjonsforpliktelser. Disse ordningene er i hovedsak lukket for nye medlemmer.

Betydelige pensjonsordninger i Telenor

Telenor tilbyr pensjonsordninger for ansatte i Norge som følger kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. I tillegg utbetaler den norske staten pensjon over folketrygden til alle pensjonerte norske statsborgere. Slike utbetalinger beregnes med referanse til et grunnbeløp som årlig godkjennes av Stortinget (G-forskriften). Ytelsene fastsettes basert på den ansattes tjenestetid og kompensasjon. Kostnaden for pensjonsordninger kostnadsføres lineært over perioden de ansatte yter tjenester og blir kvalifisert til å motta ytelse. Telenor Pensjonskasse, som dekker ytelsesbaserte ordninger som tilbys alle ansatte i Norge, ble stengt for nye medlemmer i 2006 og erstattet av innskuddsbaserte ordninger hos forsikringsselskaper.

3 187 av Telenors ansatte var medlemmer av innskuddsordningen i Norge per 31. desember 2025 (3 494 per 31. desember 2024). I 2025 var 724 av Telenors ansatte omfattet av de ytelsesbaserte pensjonsordningene gjennom Telenor Pensjonskasse (805 i 2024). Telenor Pensjonskasse utbetalte pensjonsytelser til 2 555 personer i 2025 (2 530 i 2024). I Sverige var 1 312 ansatte medlemmer av innskuddsordningen per 31. desember 2025 (1 306 per 31. desember 2024). Telenor Sverige har en ytelsesbasert ordning med 492 aktive medlemmer i 2025 (522 i 2024). Telenor Sverige utbetalte pensjonsytelser til 285 personer i 2025 (252 i 2024). Andre selskaper utenfor Norge og Sverige tilbyr primært innskuddsbaserte pensjonsordninger.

De fondsbaserte ytelsesordningene i Norge har regnskapsførte pensjonsmidler på 2 799 millioner kroner per 31. desember 2025 (2 154 millioner kroner per 31. desember 2024). Pensjonsopptjeningen var på 122 millioner kroner i 2025 (131 millioner kroner i 2024). Netto renteinntekter var på 79 millioner kroner i 2025 (57 millioner kroner i 2024). Ufonderte ytelsesplaner har tidligere blitt tilbudt ledende ansatte. Disse ordningene er nå stengt. Forpliktelsen innregnet i oppstilling av finansiell stilling var 646 millioner kroner per 31. desember 2025 (673 millioner kroner per 31. desember 2024). Gjennomsnittlig varighet for de norske ytelsesbaserte pensjonsordningene er ved utgangen av rapporteringsperioden 13 år.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Innskuddsbaserte planer

En innskuddsbasert pensjonsordning er en type pensjonsordning der arbeidsgiveren betaler regelmessig innskudd til den ansattes individuelle pensjonskonto. Ytelsene som den ansatte mottar, er basert på innskuddene fra arbeidsgiver og gevinster eller tap ved å investere kapitalen. Innskudd til innskuddsbaserte pensjonsordninger kostnadsføres i resultatregnskapet når de påløper.

Ytelsesbaserte planer

En ytelsesbasert ordning er en pensjonsordning hvor arbeidsgiver lover årlig pensjon ved pensjonering basert på en prosentandel av lønnen ved pensjonering og den ansattes opptjeningshistorikk, opptjeningsår og alder. Pensjonsforpliktelsene fastsettes ved å neddiskontere estimerte fremtidige pensjonsutbetalinger fratrukket virkelig verdi av pensjonsmidlene. Den ytelsesbaserte forpliktelsen beregnes årlig av uavhengige aktuarer ved bruk av en lineær opptjeningsmodell og bygger på en rekke aktuarmessige forutsetninger. Diskonteringsrenten er basert på renter på selskapsobligasjoner av høy kvalitet i samme valuta og med tilsvarende løpetid som den tilhørende pensjonsforpliktelsen. Andre aktuar forutsetninger inkluderer forventet lønnsvekst, inflasjon og kapitalavkastning samt demografiske faktorer vedrørende dødelighet, fratredelsesrate, uførhet og førtidspensjonering. Forutsetninger om alle disse faktorene er basert på situasjonen på tidspunktet for vurderingen, mens det forventes at slike faktorer vil endre seg over de lange periodene det foretas pensjonsberegninger. Eventuelle endringer i disse forutsetningene vil påvirke de beregnede pensjonsforpliktelsene med umiddelbar innregning i annen totalinntekt.

Kostnader for løpende og tidligere opptjening i tillegg til ikke-rutinemessige pensjonsoppgjør presenteres som lønns- og personalkostnader, og netto rentekostnad innregnes som finanskostnad i resultatregnskapet. Estimaterendringer inkludert aktuarmessige gevinster og tap og avkastning på pensjonsmidler som overstiger diskonteringsrenten, innregnes i totalresultatet og reklassifiseres ikke senere til resultatregnskapet. En planreduksjon er når Telenor er forpliktet til å redusere antall ansatte i en plan eller endre vilkårene, slik at de ansatte har rett til reduserte ytelse eller ikke lenger er kvalifisert for ytelse. Tidligere pensjonskostnader innregnes i resultatregnskapet på det tidligste tidspunktet for planendringen eller avkortingen eller når den relaterte restrukturingskostnaden er innregnet. Gevinster og tap ved avkortninger inngår i årest pensjonsopptjening og presenteres som en del av andre inntekter og andre kostnader i resultatregnskapet.

Ytelsesbaserte flerforetaksordninger (som AFP-ordningen i Norge) regnskapsføres som innskuddsbaserte ordninger når det ikke er tilstrekkelig informasjon tilgjengelig for å beregne Telenors forholdsmessige andel.



Pensjonsopptjeningen var på 2 millioner kroner i 2025 (5 millioner kroner i 2024). Netto rentekostnader var på 23 millioner kroner (21 millioner kroner i 2024). Telenor har ikke rett til å anvende pensjonsmidlene i de fondsbaserte ordningene til å dekke forpliktelser i ordningene som ikke er fondsbasert.

I Norge har Telenor en avtalefestet ordning for førtidspensjonering (ny AFP). Ordningen gir i stort sett alle norske ansatte rettigheter til en tilleggspensjon ut livet fra fylte 62 år, i tillegg til andre pensjonsordninger. Ordningen er finansiert gjennom et samarbeid hvor arbeidsgiverne innen privat sektor bidrar med 2/3 av finansieringen og staten bidrar med 1/3. Premieinnbetalingene for 2025 var 2,7 % av de ansattes inntekt mellom 1 og 7,1 ganger folketrygdens grunnbeløp (G) (2,7 % for 2024). For 2026 er premieinnbetalingene satt til 2,7 %. Ordningen anses som en ytelsesbasert flerforetaksordning med begrenset finansiering, hvor pensjonsmidlene ikke er separert. Informasjonen som kreves for å beregne en forholdsmessig andel av ordningen og regnskapsføre ordningen som en ytelsesbasert ordning, er ikke tilgjengelig fra administrator av ordningen. Ordningen blir derfor regnskapsført som en innskuddsordning.

Ytelsesordningen i Sverige hadde en regnskapsført forpliktelse på 1 247 millioner kroner per 31. desember 2025 (1 289 millioner kroner per 31. desember 2024). Pensjonsopptjeningen for 2025 var 49 millioner kroner og netto rentekostnader var 51 millioner kroner (for 2024 henholdsvis 47 millioner kroner og 45 millioner kroner). Diskonteringsrenten som ble benyttet for pensjonsberegningene per 31. desember 2025 var 3,8 % (3,3 % per 31. desember 2024) og forventet lønnsvekst ble satt til 2,7 % (2,8 % i 2024).

For de norske ytelsesordningene anvender Telenor risikotabellen K2013 for dødelighet og levealder og en uføretabell basert på erfaringstall i Telenor Pensjonskasse (begge implementert i 2013). Den gjennomsnittlige forventede levealder i risikotabellene er 88 år for menn og 92 år for kvinner.

Tabellen nedenfor viser sannsynligheten for at en ansatt i en gitt aldersgruppe blir ufør eller dør innen ett år, samt forventet levealder.

Alder	Død %		Uføre %		Forventet levealder	
	Mann	Kvinne	Mann	Kvinne	Mann	Kvinne
40	0,1	—	0,1	0,1	88	92
50	0,1	0,1	0,2	0,3	88	92
60	0,3	0,2	0,8	1,2	87	91
70	1,1	0,8			88	91
80	3,6	2,5			90	92

Pensjonsmidlene er vurdert til virkelig verdi per 31. desember 2025 (31. desember 2024). Beregningene av de ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsene per 31. desember 2023 er basert på medlemsdata per 30. september 2025 (7. oktober 2024).

Aktuarberegningene av de ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsene ble utført av uavhengige aktuarer. Nåverdien av de ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsene, inneværende periodes pensjonsopptjening og tidligere års pensjonsopptjening ble beregnet ved bruk av en lineær opptjeningsmodell.

Ansatte som forlater selskapet før pensjonsalder, mottar en fripolise. Telenor Pensjonskasse forvalter noen av disse, men dette påvirker ikke Telenor. Fra tidspunktet for utstedelse av en fripolise er Telenor fritatt for ytterligere forpliktelser overfor den tidligere ansatte som fripolisen gjelder. Midler og forpliktelser verdsettes på tidspunktet for utstedelse av fripolisene, og fraregnes fra pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler.



Endringer i ytelsesbasert forpliktelse og virkelig verdi av pensjonsmidlene

Beløp i millioner kroner	2025			2024		
	Ytelsesbasert pensjonsforpliktelse	Virkelig verdi pensjonsmidler	Netto ytelses-basert pensjons-forpliktelse	Ytelsesbasert pensjonsforpliktelse	Virkelig verdi pensjonsmidler	Netto ytelses-basert pensjons-forpliktelse
Per 1. januar	(9 406)	9 481	75	(9 196)	8 973	(223)
Periodens pensjonsopptjening	(206)	—	(206)	(223)	—	(223)
Netto rentekostnad	(347)	347	—	(334)	316	(18)
Avviklet virksomhet	(11)	—	(11)	(9)	—	(9)
Delsum innregnet i resultatregnskapet	(565)	347	(217)	(567)	316	(251)
Avkastning på pensjonsmidler (eks. netto rentekostnad i resultatregnskapet)	—	212	212	—	292	292
Aktuarmessige endringer knyttet til demografiske forutsetninger	163	—	163	(10)	—	(10)
Aktuarmessige endringer knyttet til finansielle forutsetninger	286	—	286	158	—	158
Erfaringsbaserte endringer ¹⁾	(149)	—	(149)	(168)	—	(168)
Delsum innregnet i øvrige resultatelementer	301	212	512	(20)	292	272
Virksomhetssammenslutninger, -avhendinger og holdt for salg	109	(76)	34	134	(134)	—
Premieinnbetaling	—	423	423	—	219	219
Utbetaling av ytelser/fripoliser	318	(249)	69	310	(224)	86
Omregningsdifferanser	(10)	(53)	(63)	(66)	37	(29)
Per 31. desember	(9 253)	10 086	833	(9 406)	9 481	75
Klassifisert som:						
Pensjonsforpliktelser			(1 966)			(2 068)
Andre anleggsmidler ²⁾			2 798			2 143

1) Telenor har ikke rett til å benytte pensjonsmidlene i de fondsbaserte ordningene til å dekke forpliktelsene i ordningene som ikke er fondsbasert.

2) Erfaringsbaserte endringer av ytelsesbaserte forpliktelser er virkningene av differanser mellom de tidligere aktuarmessige forutsetningene og det som faktisk har inntruffet.



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

	2025	2024
Diskonteringsrente i %	4,35	3,50
Årlig lønnsvekst i %	3,75	3,25
Økning i grunnbeløp (G) i %	3,75	3,25
Fratredelsesrate i %	2,68	2,86
Årlig regulering av pensjoner i %	2,75	2,25
Forventet gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid	7	7

Telenor har benyttet obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i det norske markedet som grunnlag for å fastsette diskonteringsrenten per 31. desember for både 2025 og 2024 for de norske pensjonsordningene. OMF er obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av kredittforetak eid av norske banker og er regulert i egen lov. Generelt anses obligasjoner med rating AA eller bedre å være av høy kvalitet. De fleste OMFer har AAA-rating.

Pensjonskostnader

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Inneværende periodes pensjonsopptjening	(206)	(223)
Netto rentekostnader	—	(18)
Netto kostnader ytelsesbaserte pensjonsordninger	(206)	(242)
Innskuddsbaserte pensjonsordninger	(886)	(865)
Avviklet virksomhet	(22)	(18)
Totale pensjonskostnader innregnet i årets resultatregnskap	(1 114)	(1 124)
Hvorav ført som annen kostnad (note 8)	(9)	(8)
Hvorav ført som pensjonskostnad (note 5)	(1 083)	(1 081)
Hvorav ført som netto rentekostnader (note 9)	—	(18)
Hvorav ført som avviklet virksomhet (note 12)	(22)	(18)

Sensitivitetsanalyse

Tabellen nedenfor viser et estimat på mulige effekter ved en endring i nøkkelforutsetninger for ytelsesbaserte pensjonsordninger i Norge. Estimatenes er basert på fakta og omstendigheter per 31. desember 2025. Faktiske resultater kan i vesentlig grad avvike fra disse estimatene.

Beløp i millioner kroner	Diskonterings- rente		Årlig lønnsvekst		Endring i grunnbeløp (G)		Årlig regulering av pensjoner		Fratredelses- rate	
Endring i % er prosentpoeng	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%
Ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser	1 031	(844)	(226)	227	50	(68)	(719)	844	7	(17)

Investeringskategorier

Vektet gjennomsnittlig fordeling av pensjonsmidlene i Telenor Pensjonskasse per investeringskategori per 31. desember var:

	2025	2024
Obligasjoner i %	60	58
Aksjer i %	34	37
Annet i %	6	5
Sum	100	100

Obligasjonsinvesteringene er i instrumenter utstedt av den norske stat, norske kommuner, finansinstitusjoner og foretak. Obligasjoner i utenlandsk valuta er i hovedsak valutasikret. Det er investert i både norske og utenlandske aksjer. Det foreligger ingen valutasikring knyttet til investeringer i utenlandske aksjer. Kategorien Annet består primært av investeringer i private equity og hedge fonds.

Fremtidige tilskudd og utbetalinger

Telenor forventer å tilføre Telenor Pensjonskasse om lag 267 millioner kroner i 2026. Følgende tabell viser forventet forfallsstruktur for utbetalinger fra de norske ytelsesordningene fremover:

Beløp i millioner kroner	
Kommende 12 måneder (kommende rapporteringsperiode)	263
Mellom 2 og 5 år	1 238
Påfølgende 5 år	2 150
Sum forventede utbetalinger kommende 10 år	3 651

Note 22

Avsetninger og forpliktelser

Telenor setter av for forpliktelser som gjelder rettstvister når de blir sannsynlige og beløpet kan estimeres pålitelig. Det settes også av for forpliktelser knyttet til fjerning og tilbakeføring av infrastruktur som opereres av Telenor. Øvrige avsetninger for forpliktelser gjelder nedbemanning og ulike former for tapskontrakter.

Avsetninger og forpliktelser

Beløp i millioner kroner	2025			2024		
	Kortsiktig	Langsiktig	Sum	Kortsiktig	Langsiktig	Sum
Avsetninger for nedbemanning og tapskontrakter	405	215	620	477	259	736
Fjerningsforpliktelser	29	6 001	6 030	31	6 427	6 458
Andre avsetninger for forpliktelser	458	153	611	400	237	637
Sum avsetninger og forpliktelser	892	6 369	7 261	908	6 923	7 831

REGNSKAPSPRINSIPPER

Avsetninger for fjerningsforpliktelser, nedbemanning, tapskontrakter og rettslige krav innregnes når det er en nåværende juridisk eller underforstått forpliktelse som følge av tidligere hendelser, det er sannsynlig at forpliktelsen må betales og beløpet kan estimeres pålitelig. Avsetninger måles til ledelsens beste estimat av betalingen som kreves for å gjøre opp forpliktelsen på rapporteringsdatoen og er neddiskontert til nåverdi. Fjerningsforpliktelser relaterer seg primært til basestasjoner og installert nettverks- og infrastrukturutstyr i tillegg til enkelte bygninger, se [Note 17](#) Varige driftsmidler.

Netto nåverdien av fremtidig fjerningsforpliktelser neddiskonteres med en risikofri rente før skatt ettersom risiko reflekteres i kontantstrømmene. Ved avsetning av en fjerningsforpliktelse innregnes et tilsvarende beløp som en økning av det tilhørende driftsmiddelet med påfølgende avskrivning over eiendelens utnyttbare levetid. I etterfølgende perioder vil renteelementet i nåverdiregningen resultatføres som en finanskostnad. Etterfølgende estimatendringer av forpliktelsen som gjelder endringer i fjerningskostnaden eller diskonteringsrenten vil ha en tilsvarende justering av balanseført verdi av driftsmiddelet. En etterfølgende estimatendring av en forpliktelse som gjelder et driftsmiddel som ikke lenger er i bruk vil innregnes i resultatet, hvor diskonteringsrenten innregnes under finansposter og alle andre endringer som driftskostnader.

SENTRALE KILDER FOR ESTIMERINGSUSIKKERHET

Avsetningene er estimert basert på en rekke forutsetninger og er svært usikre. Det er spesielt stor usikkerhet knyttet til rettstvister som kan involvere betydelig beløp, og vurderingen av sannsynlighet og mulig utfall inkluderer svært komplekse vurderinger gjort av ledelsen.

Videre er det betydelig usikkerhet knyttet til tidspunktet for fjerningsforpliktelser, ettersom fjerning og restaurering av lokasjonene vil skje langt inn i fremtiden, og strategi, teknologisk utvikling, markeder og andre faktorer kan påvirke tidspunktet for fjerning.

Det er også betydelig usikkerhet knyttet til fjerningskostnaden på grunn av usikker fremtidig prisutvikling og mulighet for forhandlinger om pris for et stort antall fjerninger. Videre er det potensielt avtaler som fritar Telenor fra sine forpliktelser og også usikkerhet om hvorvidt restaureringen faktisk vil finne sted.

På grunn av disse usikkerhetene kan de faktiske kostnadene for rettskrav og fjerningsforpliktelser være vesentlig forskjellig fra dagens estimater.



Utvikling i avsetninger

Tabellen nedenfor viser utviklingen i avsetninger i 2025.

Beløp i millioner kroner	Nedbemannings- og tapskontrakter	Fjerningsforpliktelser	Andre avsetninger for forpliktelser	Totalt	Rettsvister (inkludert i leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld)
Per 1. januar	736	6 458	637	7 831	1 373
Årets avsetninger og endringer i estimater	434	(253)	884	1 066	186
Kalkulatorisk rentekostnad	—	130	10	141	—
Benyttet i året	(628)	(248)	(798)	(1 674)	(165)
Andre endringer og omregningsdifferanser	78	(18)	(113)	(53)	(174)
Avhending av datterselskaper	—	(40)	(11)	(51)	(147)
Per 31. desember	620	6 030	611	7 261	1 074

Nedbemannings

Avsetning til nedbemanning omfatter om lag 555 ansatte per 31. desember 2025, og om lag 637 ansatte per 31. desember 2024.

Fjerningsforpliktelser

Nedgangen i forpliktelsen i 2025 skyldes hovedsakelig økt diskonteringsrente og gjennomførte demonteringsaktiviteter, delvis motvirket av renteeffekt ved oppdiskontering. Størstedelen av forpliktelsene til fjerning og tilbakeføring av eiendeler forventes å bli gjort opp over 20-50 år.

Andre avsetninger for forpliktelser

Avsetningen ble noe redusert i løpet av året, hovedsaklig som følge av avsetninger til ansattbonuser, delvis motvirket av utbetaling av bonuser. Den resterende reduksjonen skyldes øvrige endringer og omregningsdifferanser

Rettsvister

Avsetninger for rettsvister er hovedsakelig innregnet i [note 24](#) Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld. Avsetninger gjort for avvirket virksomhet er opplyst om i [note 12](#) Holdt for salg og avvirket virksomhet for ytterligere informasjon. For ytterligere informasjon om rettsvister se [note 23](#) Tvister og betingede forpliktelser.



Note 23

Twister og betingede forpliktelser

Telenor er involvert i ulike søksmål, tvister og krav samt har regulatoriske diskusjoner med myndigheter relatert til dets virksomhet, lisenser og investeringer. Ledelsen gjør avsetninger for tvister når et negativt utfall er sannsynlig og beløpet kan estimeres pålitelig. De vesentligste tvistene er omtalt i denne noten.

Betydelige juridiske prosesser, krav og regulatoriske diskusjoner

Vesentlige juridiske prosesser, krav og regulatoriske forhold er oppsummert i denne noten. For noen av sakene står det spesifikt at selskapet har foretatt en avsetning. I de saker hvor det ikke står noe spesifikt om avsetninger så er a) avsetninger ikke foretatt siden saken er håndtert som en betinget forpliktelse eller b) det er foretatt en avsetning, men det er vurdert at å gi opplysninger om dette i vesentlig grad vil svekke Telenors posisjon i saken. Å beskrive at en avsetning er foretatt til motpart viser at Telenor mener det er sannsynlig at utbetalinger vil skje og at beløpet kan estimeres pålitelig.

Til tross for den iboende usikkerheten i disse sakene er ledelsen av den oppfatning at disse sakene, basert på tilgjengelig informasjon, vil bli løst uten at de individuelt eller samlet i vesentlig grad svekker konsernets finansielle posisjon. Se [note 22](#) Avsetninger og forpliktelser for informasjon om utvikling i avsetning for rettsvister.

Grameenphone, Bangladesh

BTRC revisjon

Bangladesh Telecommunications Regulatory Commission (BTRC) gjennomførte over flere år en revisjon av Grameenphone for perioden 1997 til 2014. Den 2. april 2019 mottok Grameenphone et krav fra BTRC om betaling av 10 394 millioner kroner, som inkluderte 1 899 millioner kroner i hovedstol, 5 120 millioner kroner i renter (til desember 2017) og 3 374 millioner kroner til National Board of Revenue (NBR) inkludert noen saker som er under behandling i pågående formelle rettsprosesser (sub-judice). Disse kravene er uberettigede slik Telenor og Grameenphones ser det.

Samlet sett er kravet basert på påstander om at Grameenphone blant annet har underbetalt ulike skatter, som selskapsskatter, SIM-skatt, merverdiavgift og inntektsandel fra mobildriften. Det er ikke bokført noen avsetning basert på kravet datert 2. april 2019 som sådan.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Juridiske tvister er vanligvis betinget i sin natur slik at mulige forpliktelser avhenger av fremtidige forhold utenfor selskapets kontroll, som for eksempel en rettsavgjørelse. Avsetninger foretas for rettsvister når et negativt utfall er sannsynlig og et pålitelig estimat for å gjøre opp tvisten kan utarbeides. Avsetningene er basert på ledelsens beste estimat av forventede utbetalinger målt i nåverdi.

SENTRALE KILDER TIL ESTIMERINGSUSIKKERHET

Det er betydelig usikkerhet knyttet til å forutse utfallet av juridiske prosesser, tvister og krav. De potensielle forpliktelsene kan utgjøre betydelige beløp, tvistene kan innebære komplekse vurderinger av kontrakter og lover, og politisk risiko og landrisiko er høy i enkelte tvister. På grunn av disse usikkerhetene kan faktiske kostnader for tvister bli vesentlig forskjellig fra nåværende estimater. Ledelsen vurderer sannsynligheten for et negativt resultat og om man i tilstrekkelig grad kan utarbeide et pålitelig estimat av tapet. Uventede hendelser eller endringer i slike faktorer kan kreve at ledelsen må foreta en avsetning for saker som har blitt sannsynlige eller et pålitelig estimat kan utarbeides, eller at man må endre en avsetning foretatt i tidligere regnskapsperioder.

I 2019 forbød Høyesteretts ankeavdeling (AD) BTRC fra å realisere eller håndheve kravet, forutsatt at GP betalte et depositum på 1 597 millioner kroner. Beløpet ble betalt og regnskapsført som finansielle anleggsmidler (se [note 27](#)). Søksmålet som spesifikt dreier seg om kravets realitet er til behandling i første instans og retten har bedt partene om å vurdere hvorvidt man kan enes om en mulig meklingsprosess. Et møte for å avklare dette har gjentatte ganger blitt utsatt, men er nå berammet til 26. april 2026. En del av kravet i BTRC-saken er knyttet til hvordan merverdiavgift på betaling av 2G lisensavgift skal håndteres. AD konkluderte med at Grameenphone skulle betale 960 millioner kroner i merverdiavgift, et beløp som utgjorde hovedstolen hvoretter Grameenphone betalte beløpet under protest 14. juni 2023. Grameenphone er i diskusjoner med BTRC, hvor betydelige forsinkelsesgebyrer er blant temaene.

SIM-avgift på erstatnings-SIM-kort (del av BTRC-revisjon)

The Large Taxpayer Unit-VAT har utstedt tre krav til Grameenphone på SIM-avgift på SIM erstatningskort for tre tidsperioder fra juli 2007 til juni 2015. I 2019 og 2020 kom MVA-klagenemnda med avgjørelser som gikk i Grameenphones disfavør i to av tre perioder (2007-2011 og juli 2012-juni 2015) som innebar et krav på 1 158 millioner kroner. Grameenphone har anket avgjørelsene til High Court avdelingen i Høyesterett som vedtok at kravene ikke kunne inndrives før endelig dom foreligger. Av dette kravet er 826 millioner kroner også en del av BTRC revisjonskrav datert 2. april 2019 som omtalt ovenfor.



Workers Profit Participation Fund

Mobiloperatører i Bangladesh har siden 2013 vært pålagt ved en endring i Bangladesh Labour Act å opprette et Worker's Profit Participation Fund ("WPPF") for utdeling av 5 % av selskapets årlige nettoresultat til sine ansatte. Grameenphone har etterlevd en slik forpliktelse siden den gang, samt perioden mellom 2010-2012 på grunn av en rettskjennelse som sa at mobiloperatørene også for denne perioden var underlagt WPPF. Det er individuelle tvister i Arbeidsretten med tidligere ansatte i Grameenphone som krever ytterligere beløp. Grameenphone har krevd at disse kravene avvises i Arbeidsretten, noe Arbeidsretten i all vesentlighet ikke har gitt Grameenphone medhold i. Grameenphone har anket avslagene fra Arbeidsretten til ankeavdelingen i Høyesterett som har bedt en annen avdeling i Høyesterett (High Court Division) å behandle disse anken.

India

Telenors tidligere virksomhet i India er gjenstand for en rekke tvister med det indiske telekommunikasjonsdepartementet (DoT) som ikke er avgjort ennå. Telenor har gitt garantier for enkelte krav til nåværende eier Bharti Airtel. For ytterligere informasjon om garantien, nedbetalingsplaner og avsetninger knyttet til perioden Telenor eide virksomheten i India, se [note 12](#) Holdt for salg og avvirket virksomhet.

AGR saken

En langvarig tvist mellom telekombransjen og DoT om hvordan man skal beregne justert bruttoinntekt (adjusted gross revenue, eller AGR), som er grunnlaget for å fastsette lisensavgifter i India, kulminerte i 2019 i en dom fra den indiske høyesterett samt etterfølgende avgjørelser («AGR-dommen»). AGR-dommen resulterte i betydelige tilleggsbeløp som indiske telekomselskaper skulle betale, inkludert betydelige renter og bøter påløpt over mange år. AGR-dommen gjelder også Telenors tidligere indiske virksomhet, og derfor er Bharti Airtel (som Telenors etterfølger i India) betalingspliktig for ytterligere AGR-avgifter. Disse beløp må erstattes av Telenor i henhold til garantien omtalt ovenfor.

AGR-dommen har betydning for krav på 3 242 millioner kroner brutto. Renter på mottatte krav kommer i tillegg og er i dag beregnet til 1 418 millioner kroner for krav omfattet av kjennelsene fra høyesterett. For mottatte krav som ikke dekkes av AGR-dommen gjennomgår DoT disse og det er fortsatt dialog mellom Telenor og DoT. Den 31. desember 2025 var estimert beløp 654 millioner kroner inklusiv renter for krav som ikke dekkes av høyesterettskjennelsene. Telenor har betalt 2 095 millioner kroner av de nevnte kravene. En statlig fastsatt betalingsordning medfører at gjenværende beløp av disse kravene skal senest betales i seks årlige avdrag. Endelige avdragsbeløp kan endres, men det første avdraget skal betales i første kvartal 2026 og forventes å være omtrent 0,7 milliarder kroner. Det påløper renter på de utestående betalingene.

Telenor vurderer situasjonen basert på den indiske høyesterettsavgjørelsen fra oktober 2025 som tillater den Indiske regjeringen å gjennomgå AGR-avgiftene kun for Vodafone Idea (og ikke andre operatører), som følge av Vodafone Ideas økonomiske situasjon. Den 31 desember 2025 utsatte regjeringen betalingen av AGR-avgiftene for Vodafone Idea i henhold til en ny nedbetalingsplan.

Sak om tilbakevirkende spektrumsavgifter

Den 2. februar 2012 kansellerte den indiske høyesterett alle 2G-lisenser, inkludert de som Telenors daværende datterselskap (Unitech Wireless) hadde. I februar 2013 beordret Høyesterett betaling av tilbakevirkende spektrumavgifter for slik fortsatt bruk av spektrum etter at lisensene var kansellert. Den 14. februar 2017 utstedte DoT et påkrav på 864 millioner kroner (inkludert påløpte renter per februar 2017). Telenor anket dette kravet inn for Telecom Disputes Settlement and Appellate Tribunal i India. Neste høring i saken er planlagt 8. juli 2026. I sin dom datert 20. februar 2026, i en lignende sak som involverte en annen operatør, Mobile TeleSystems India (MTS), ga Høyesterett medhold i DoTs anke på flere forhold med hensyn til beregning av spektrumavgifter og gjeldende renter. MTS-saken forventes å ha betydning for Telenors sak, selv om det fortsatt er usikkerhet knyttet til beregning av avgiftene for Telenor.

Sak om fusjonsgodkjennelse

DoT har videre utstedt en melding til åtte enheter av Unitech Wireless om pålegg om finansiell bot på NOK 1 178 millioner på grunn av et påstått brudd på en fusjonsgodkjenningensreglene for Unitech Wireless-enhetene. Telenor har bestridt grunnlaget for kravet. Den 27 juni 2025 informerte DoT at saken er avsluttet uten at det vil bli ilagt bøter.

Telenor Norge AS og Telenor ASA

I en stevning til Asker og Bærum tingrett den 24. november 2022 har Telia Norge AS krevd erstatning fra Telenor ASA og Telenor Norge AS (Telenor) knyttet til påståtte tap i Tele2, Network Norway, Ventelo, Phonero og TDC for årene 2008–2014, hvoretter Telia har hevdet å være rettslig etterfølger. Telias foreløpige tapsberegning overstiger 600 millioner kroner. Kravene er basert på ESAs avgjørelser av 29. juni 2020 og Konkurransetilsynets avgjørelser av 21. juni 2018 som konkluderer med at Telenor blant annet har brutt EØS-avtalen artikkel 54. Telenor bestrider kravene.

Asker og Bærum tingrett besluttet – i forståelse med partene – først å vurdere foreldesspørsmålene og deretter sakens realitet. Den 13. januar 2025 avgjorde Asker og Bærum tingrett at kravene fra Telia ikke var foreldet. Telenor anket deler av avgjørelsen til Borgarting lagmannsrett, hvor retten 9. mars 2026 opprettholdt avgjørelsen fra Asker og Bærum tingrett. Telenor vurderer for tiden hva som skal gjøres videre.



Note 24

Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

Beløp i millioner kroner	Kategori	2025	2024
Leverandørgjeld		6 512	6 636
Avsetninger		6 797	8 149
Sum leverandørgjeld og avsetninger per 31. desember	FFAK ¹⁾	13 309	14 785
Kontraktsforpliktelse		4 729	4 749
Skyldige offentlige avgifter, skattetrekk og lignende		3 205	3 240
Sum annen kortsiktig gjeld per 31. desember	IF ²⁾	7 934	7 988
Sum leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld per 31. desember		21 243	22 774

1) FFAK: Finansielle forpliktelse til amortisert kost.

2) IF: Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelse.

Spesifikasjon av kontraktsforpliktelse overfor kunder

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Balanse per 1. januar	4 749	4 726
Inntekt innregnet som var en del av åpningsbalansen	(4 212)	55
Nye kontraktsforpliktelse fratrukket beløp innregnet som inntekt	4 410	(126)
Avgang av datterselskaper	(170)	(8)
Valuta- og andre effekter	(48)	101
Reklassifisert til eiendeler holdt for salg	—	—
Balanse per 31. desember	4 729	4 749

Kontraktsforpliktelse overfor kunder består av konsernets forpliktelse til å levere tjenester til kundene som konsernet har mottatt forskuddsbetaling for. Dette inkluderer inntekt som ikke er opptjent relatert til forskuddsbetalte tjenester, oppkoblingsavgifter som ikke anses for å være separate leveringsforpliktelse, og andre kontraktsforpliktelse.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld inkluderer gjeld til underleverandører og kontraktsforpliktelse overfor kunder, hvor sistnevnte inkluderer beløp mottatt fra kunder som overstiger innregnede inntekter, for eksempel forskuddsbetalte tjenester. Kontraktsforpliktelse forventes realisert innenfor konsernets normale driftssyklus, og er klassifisert som kortsiktige poster.

Leverandørfinansieringsordninger

Leverandørfinansieringsordningene (SFA) klassifiseres som kortsiktig gjeld, hvor kontrakter og betalingsbetingelser administreres direkte med leverandørene. Alle finansieringskostnader dekkes av leverandørene selv. SFA utgjør en rentefri forpliktelse, og kontantstrømmene knyttet til ordningen presenteres som driftsaktiviteter i kontantstrømoppstillingen.



Leverandørfinansieringsordninger (SFA)

Telenor tilbyr et program der utvalgte leverandører kan motta tidlig betaling for fakturaer gjennom en finansinstitusjon. Leverandører som er registrert i programmet, kan velge hvilke fakturaer de ønsker å finansiere, og Telenor betaler til finansinstitusjonen i stedet for leverandørene. Leverandøren bærer kostnadene knyttet til den tidligere betalingen av fakturaen. Betalingsbetingelsene avtalt med leverandørene i SFA varierer i hovedsaklig med et intervall mellom 60 til 120 dager.

Leverandørgjeld som er en del av SFA

Beløp i millioner kroner	Balanse per 31. desember 2025	Balanse per 31. desember 2024
Presentert under leverandørgjeld	1 096	1 052
Leverandører som har benyttet betaling gjennom finansinstitusjon	491	600

Kredittvilkår

Intervall for avtalte kredittvilkår med leverandører som deltar i leverandørfinansieringsordningen, sammenlignet med leverandører utenfor ordningen, er vist i tabellen nedenfor.

Intervall forfallsdatoer for betalinger	2025		2024	
	Leverandørgjeld som er del av SFA	Sammenlignbar leverandørgjeld som ikke er en del av SFA	Leverandørgjeld som er del av SFA	Sammenlignbar leverandørgjeld som ikke er en del av SFA
Norge	60-90	30-60	60-90	30-60
Sverige	60-90	30-60	60-90	30-60
Danmark	90-120	60-90	90-120	30-60
Finland	60-90	30-60	60-90	30-60

Note 25

Kontraktsforpliktelser

Konsernet har inngått avtaler med faste fremtidige betalingsforpliktelser og minimumskjøpsforpliktelser, som oppsummeres i denne noten.

2025

Beløp i millioner kroner	Total	Forfallsprofil					
		2026	2027	2028	2029	2030	Etter 2030
Kontraktsmessige kjøpsforpliktelser							
IT-relaterte avtaler	334	261	38	17	17	—	—
Kraftkjøpsavtaler	944	101	101	99	99	99	444
Andre kontraktsforpliktelser ¹⁾	4 394	4 167	110	59	50	9	—
Kommitterte investeringer							
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	733	732	1	—	—	—	—
Sum kontraktsforpliktelser	6 406	5 261	250	176	166	108	444

2024

Beløp i millioner kroner	Total	Forfallsprofil					
		2025	2026	2027	2028	2029	Etter 2029
Kontraktsmessige kjøpsforpliktelser							
IT-relaterte avtaler	544	447	40	23	17	17	—
Kraftkjøpsavtaler	9	7	2	—	—	—	—
Andre kontraktsforpliktelser ¹⁾	4 389	4 028	210	54	52	36	9
Kommitterte investeringer							
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1 287	1 283	4	—	—	—	—
Sum kontraktsforpliktelser	6 229	5 765	256	76	69	53	9

¹⁾ Størstedelen av beløpene under Andre kontraktsforpliktelser er forpliktelser knyttet til kjøp av mobiltelefoner og andre enheter fra leverandører.



Note 26

Kontraktsutgifter og andre forskuddsbetalinger

Kontraktsutgifter inkluderer kostnader ved inngåelse av kundekontrakter som for eksempel provision til forhandlere. Det inkluderer også kostnader ved å oppfylle en kundekontrakt som direkte arbeids- og materialkostnader for tilkobling og installasjon av utstyr i kundens lokaler.

Kontraktsutgifter og andre forskuddsbetalinger

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Kontraktsutgifter	5 820	5 342
Offentlige avgifter	38	78
Sum ikke-finansielle anleggsmidler per 31. desember	5 858	5 420

Kontraktsutgifter

Tabellen nedenfor angir kostnadene balanseført og amortisert i løpet av 2025 og 2024:

Beløp i millioner kroner	Per 31. desember 2024	Kostnader balanseført i løpet av året	Reklassifisert til eiendeler holdt for salg	Amortisering - videreført virksomhet	Amortisering - virksomhet under avvikling	Omregningsdifferanser	Per 31. desember 2025
Utgifter til inngåelse av kontrakter	5 307	3 572	(57)	(3 010)	(21)	(78)	5 712
Utgifter til oppfyllelse av kontrakter	35	102	(3)	(26)	(2)	2	108
Totale kontraktsutgifter	5 342	3 673	(61)	(3 036)	(22)	(76)	5 820

Beløp i millioner kroner	Per 31. desember 2023	Kostnader balanseført i løpet av året	Reklassifisert til eiendeler holdt for salg	Amortisering - videreført virksomhet	Amortisering - virksomhet under avvikling	Omregningsdifferanser	Per 31. desember 2024
Utgifter til inngåelse av kontrakter	4 543	3 362	—	(2 694)	(28)	123	5 307
Utgifter til oppfyllelse av kontrakter	37	16	—	(16)	(4)	1	35
Totale kontraktsutgifter	4 581	3 378	—	(2 710)	(32)	124	5 342

REGNSKAPSPRINSIPPER

Når kontraktsutgifter for kundekontrakter er inkrementelle og forventes å bli gjenvunnet, aktiveres de som kontraktseiendeler og amortiseres over forventet lengde på kundeforholdet. Fornyelsesperioder er inkludert i perioden basert på historiske erfaringstall for frafall av kunder (churn), med mindre nye utgifter pådras ved kontraktsfornyelser. Disse kostnadene er inkludert i driftskostnader. Konsernet anvender den praktiske unntaksregelen og kapitaliserer ikke kontrakts-relaterte utgifter dersom disse ville ha blitt amortisert innen 12 måneder. Se [note 3](#) Inntekter for mer informasjon om kundekontrakter.



Note 27

Finansielle eiendeler og ikke-rentebærende forpliktelser

Derivater slik som fremtidige valutaavtaler og rentebytteavtaler anvendes for å redusere finansiell risiko. Andre finansielle eiendeler inkluderer sertifikater, depositum og egenkapitalinstrumenter.

Finansielle anleggsmidler

Beløp i millioner kroner	Virkelig verdinivå ⁴⁾	Kategori	2025	2024
Egenkapitalinvesteringer	3	VVOØR ¹⁾	905	961
Finansielle derivater	2	VVOR ²⁾	15	63
Finansielle derivater utpekt som sikringsinstrumenter ved sikring av nettoinvesteringer	2		218	1 142
Andre finansielle ikke-rentebærende anleggsmidler		FEAK ³⁾	4 745	4 306
Virkelig verdi-sikringsinstrumenter	2		—	36
Andre finansielle rentebærende anleggsmidler		FEAK ³⁾	312	306
Rentebærende lån til tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	2	VVOR ²⁾	3	1 055
Sum finansielle anleggsmidler per 31. desember			6 198	7 869

1) VVOØR: Virkelig verdi over øvrige resultatelementer.

2) VVOR: Virkelig verdi over resultatet.

3) FEAK: Finansielle eiendeler til amortisert kost.

4) For informasjon om virkelig verdi nivå av finansielle derivater, se [note 32](#).

Egenkapitalinvesteringer

Egenkapitalinvesteringer (VVOØR) inkluderer kapitalinnskudd i Telenor Pensjonskasse på 298 millioner kroner og andre egenkapitalinvesteringer på 607 millioner kroner (henholdsvis 298 millioner kroner og 663 millioner kroner i 2024).

REGNSKAPSPRINSIPPER

Finansielle eiendeler og forpliktelser

Et finansielt instrument er definert som enhver kontrakt som fører til en finansiell eiendel for et foretak og en finansiell forpliktelse eller et egenkapitalinstrument for et annet foretak. De finansielle instrumentene innregnes i konsernets oppstilling av finansiell stilling når konsernet blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser, gjennom innregning på transaksjonstidspunktet. Finansielle eiendeler og forpliktelser motregnes og presenteres som et nettobeløp i oppstillingen av finansiell stilling når konsernet har en juridisk håndhevbar rett til og intensjon om å gjøre opp kontraktene netto.

Kategorier av finansielle eiendeler og forpliktelser

Kategoriseringen av de finansielle eiendelene og forpliktelsene for målingsformål gjøres basert på formålet med å holde eiendelen og karakteristika ved eiendelens kontraktsfestede kontant-strømmer, og besluttes på tidspunktet for førstegangsinnregning. Telenor benytter ikke virkelig verdi opsjonen.

Telenor har finansielle eiendeler klassifisert i følgende kategorier for målingsformål:

- FEAK - finansielle eiendeler til amortisert kost. Omfatter finansielle eiendeler holdt for å inndrive kontraktsfestede kontantstrømmer som utelukkende utgjør betaling av hovedstol og utestående renter på hovedstol.
- VVOØR -finansielle eiendeler til virkelig verdi over øvrige resultatelementer. Omfatter egenkapitalinvesteringer som ikke er holdt for handelsformål.
- VVOR - finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet. Inkluderer derivater som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter, eiendeler holdt for handelsformål og finansielle eiendeler som ikke er klassifisert i noen av de andre kategoriene.

Telenor har finansielle forpliktelser klassifisert i følgende kategorier:

- FFAK - finansielle forpliktelser til amortisert kost. Omfatter forpliktelser som ikke faller inn under kategorien virkelig verdi over resultatet.
- VVOR - finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet. Omfatter derivater som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter og andre forpliktelser holdt for handelsformål.



Andre finansielle ikke-rentebærende anleggsmidler

Andre finansielle ikke-rentebærende anleggsmidler inkluderer en fordring på 1 652 millioner kroner betalt til Bangladesh Telecommunication Regulatory Commission (BTRC, se [note 23](#)), pensjonsmidler på 2 798 millioner kroner og andre langsiktige innbetalinger av depositum på 294 millioner kroner (henholdsvis 1 910 millioner kroner, 2 143 millioner kroner og 252 millioner kroner i 2024).

Rentebærende lån til tilknyttede selskaper

I 2024 inkluderer rentebærende lån til tilknyttede selskaper en fordring på 1 055 millioner kroner mot de felleskontrollerte virksomhetene som holdt de indirekte eierandelene i True Corporation. Denne fordringen var klassifisert som VVOR. Lånet ble innfridd ett år tidligere enn opprinnelig antatt, ved overføring av resterende aksjer fra de tilknyttede selskapene til Telenor i andre kvartal 2025.

Andre finansielle omløpsmidler

Beløp i millioner kroner	Virkelig verdinivå ³⁾	Kategori	2025	2024
Finansielle eiendeler holdt for handelsformål	2	VVOR ¹⁾	92	82
Obligasjoner og sertifikater > 3 måneder		FEAK ²⁾	358	319
Fordringer på tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	2	VVOR ¹⁾	—	1 055
Finansielle derivater	2	VVOR ¹⁾	1	—
Finansielle derivater utpekt til nettoinvesteringssikring	2		374	157
Sum andre finansielle omløpsmidler per 31. desember			825	1 614

1) VVOR: Virkelig verdi over resultatet.

2) FEAK: Finansielle eiendeler til amortisert kost.

3) For informasjon om virkelig verdi nivå av finansielle derivater, se [note 32](#).

Fordringer på tilknyttede selskap

In 2024 inkluderer fordringer på tilknyttede selskap en fordring på 1 055 millioner kroner, klassifisert som VVOR, mot de felleskontrollerte virksomhetene som holdt de indirekte eierandelene i True Corporation. Fordringen ble oppgjort ved overføring av resterende aksjer fra de tilknyttede selskapene til Telenor i andre kvartal 2025.

Egenkapitalinvesteringer

Egenkapitalinvesteringer omfatter egenkapitalinstrumenter og kapitalinnskudd i Telenor Pensjonskasse. Egenkapitalinvesteringer målt til VVOØR består av egenkapitalinvesteringer som ikke er holdt for handelsformål. Urealiserte gevinster eller tap blir ved avhendelse reklassifisert innenfor egenkapitalen fra annen egenkapital til tilbakeholdt resultat. Egenkapitalinvesteringer holdt for handelsformål er finansielle eiendeler målt til VVOR, og transaksjonskostnader utgiftsføres umiddelbart. Telenor har ikke egenkapitalinvesteringer som er holdt for handelsformål.

Derivater

Telenor anvender derivater, slik som fremtidige valutaavtaler, rentebytteavtaler og i noe utstrekning renteopsjoner, til å styre sin risikoeksponering knyttet til endringer i valuta og rente. Derivatene innregnes til virkelig verdi. Gevinster og tap som følge av endringer i virkelig verdi av derivater som ikke er kontantstrømsikringer eller nettoinvesteringssikringer innregnes i resultatregnskapet under finansinntekter og finanskostnader.

Innebygde derivater

Innebygde derivater skilles fra vertskontrakten og innregnes til virkelig verdi, unntatt når risikoen og de økonomiske egenskapene er nært relatert til vertskontrakten og vertskontrakten ikke innregnes til virkelig verdi over resultatregnskapet. Valutaderivater som inngår i forpliktende kjøps- eller salgssavtaler, blir ikke skilt ut og vurdert til virkelig verdi dersom kontrakten krever betalinger i enten den funksjonelle valutaen til en av avtalepartene eller i en vanlig brukt valuta for kjøp og salg i den aktuelle økonomien. Urealiserte gevinster og tap innregnes i resultatregnskapet.

Andre finansielle omløpsmidler og anleggsmidler

Finansielle eiendeler som ulike fordringer og depositum førstegangsinnregnes til virkelig verdi, inkludert direkte henførbare transaksjonskostnader, med etterfølgende måling normalt til amortisert kost i henhold til den effektive rentemetoden. Disse finansielle eiendelene justeres for avsetning for tap i henhold til modellen for forventet kredittap. Som en del av fusjonen mellom dtac og True, ble det gitt aksjonærlån til et felleskontrollert selskap relatert til finansieringen av transaksjonen. Dette aksjonærlånet er regnskapsført til virkelig verdi over resultatet, da det ikke tilfredsstiller kriteriene for å bli regnskapsført til amortisert kost.



Langsiktig ikke-rentebærende gjeld

Beløp i millioner kroner	Virkelig verdinivå ³⁾	Kategori	2025	2024
Finansielle derivater	2	VVOR ¹⁾	240	389
Finansielle derivater utpekt til nettoinvesteringssikring	2		467	415
Andre ikke-rentebærende forpliktelser		FFAK ²⁾	656	557
Sum langsiktige ikke-rentebærende forpliktelser per 31. desember			1 363	1 362

Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld

Beløp i millioner kroner	Virkelig verdinivå ³⁾	Kategori	2025	2024
Finansielle derivater	2	VVOR ¹⁾	3	82
Finansielle derivater utpekt til nettoinvesteringssikring	2		347	757
Andre langsiktige ikke-rentebærende forpliktelser		FFAK ²⁾	654	738
Sum kortsiktige ikke-rentebærende forpliktelser per 31. desember			1 004	1 577

1) VVOR: Virkelig verdi over resultatet

2) FFAK: Finansielle forpliktelser til amortisert kost

3) For informasjon om virkelig verdi nivå av finansielle derivater, se [note 32](#).



Note 28

Egenkapital

Denne noten oppsummerer og forklarer bevegelsene i egenkapitalen for Telenor-konsernet. Den presenterer også finansiell informasjon for datterselskaper som har betydelige ikke-kontrollerende interesser.

Innskutt egenkapital

Beløp i millioner kroner, unntatt antall aksjer	Antall aksjer	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Egne aksjer	Sum innskutt egenkapital
Innskutt egenkapital per 1. januar 2024	1 399 458 033	8 397	69	(86)	8 380
Kjøp av aksjer og aksjer utstedt under aksjebasert betalingsprogram	—	—	—	(101)	(101)
Sletting av aksjer	(31 108 044)	(187)	—	187	—
Innskutt egenkapital per 31. desember 2024	1 368 349 989	8 210	69	—	8 278
Kjøp av aksjer og aksjer utstedt under aksjebasert betalingsprogram	—	—	—	(1)	(1)
Sletting av aksjer	—	—	—	—	—
Innskutt egenkapital per 31. desember 2025	1 368 349 989	8 210	69	(1)	8 277

Telenor ASA hadde per 31. desember 2025 en aksjekapital på 8 210 099 934 kroner fordelt på 1 368 349 989 ordinære aksjer pålydende 6 kroner, både per 31. desember 2025 og 31. desember 2024. Selskapet hadde 94 769 egne aksjer per 31. desember 2025 og 82 575 egne aksjer fra det aksjebaserte betalingsprogrammet (se [note 5](#) Lønn og personalkostnader).

Den 8. februar 2023 kunngjorde Telenor et tilbakekjøpsprogram for aksjer for året 2023-2024. Det totale programmet omfattet 31,108,044 aksjer, hvorav 14,320,524 aksjer ble kjøpt tilbake fra markedet i løpet av 2023 for 1,625 millioner kroner. Med dette ble markedsdelen av tilbakekjøpsprogrammet sluttført. De resterende 16,787,520 aksjene ble kjøpt fra Nærings- og fiskeridepartementet i Norge. De 31,108,044 aksjene ble slettet etter godkjenning av generalforsamlingen i mai 2024.

Nærings- og fiskeridepartementets eierandel i Telenor på 53,97 % forble uendret. Aksjene som er tilbakekjøpt i det åpne markedet hadde en umiddelbar kontanteffekt, mens pro rata-aksjene fra den norske stat ble betalt samtidig med kapitalreduksjonen i juni 2024.

Annen egenkapital

Beløp i millioner kroner	Netto verdi-justeringer	Aksjer og opsjoner til ansatte	Estimat- endringer pensjoner	Egenkapital-justeringer og andre øvrige resultat-elementer i tilknyttede selskaper	Andre egenkapital-transaksjoner	Sum annen egenkapital
Annen egenkapital per 1. januar 2024	406	614	1 424	1 499	(25 927)	(21 984)
Øvrige resultatelementer, netto etter skatt	52	—	184	(85)	—	151
Aksjebasert avlønning	—	50	—	—	—	50
Kjøp av egne aksjer	—	—	—	—	(1 794)	(1 794)
Annen egenkapital per 31. desember 2024	458	664	1 608	1 414	(27 721)	(23 578)
Øvrige resultatelementer, netto etter skatt	(37)	—	453	(183)	—	233
Beløp reklassifisert fra øvrige resultatelementer til resultat ved avgang	—	—	—	25	—	25
Aksjebasert avlønning	—	(86)	—	—	—	(86)
Kjøp av egne aksjer	—	—	—	—	(4)	(4)
Annen egenkapital per 31. desember 2025	421	578	2 061	1 256	(27 725)	(23 410)

Netto verdijusteringer

I denne kolonnen vises urealiserte gevinster og tap som følge av at virkelig verdi-endringer på egenkapitalinvesteringer innregnes direkte i øvrige resultatelementer inntil investeringen avhendes. På tidspunktet for avhendelse blir den akkumulerte gevinsten eller tapet reklassifisert innenfor egenkapitalen fra annen egenkapital til tilbakeholdt resultat.



Aksjer og opsjoner til ansatte

Aksjebaserte betalinger representerer 1) økning i andre reserver på grunn av kostnader som er belastet resultatregnskapet over opptjeningsperioden basert på virkelig verdi målt på tildelingsdatoen for aksjebaserte betalinger med egenkapitaloppgjør gitt til ansatte, inkludert nøkkelpersoner i ledelsen, som en del av deres godtgjørelse, og 2) reduksjon i andre reserver når programmet er oppgjort. I 2025 betalte konsernet 195 millioner kroner knyttet til det egenkapitaloppgjorte aksjebaserte programmet (77 millioner kroner i 2024). Se [note 37](#) Godtgjørelse til ledelsen for ytterligere detaljer om disse programmene.

Estimatendringer pensjoner

Denne kolonnen viser effekten av estimatendringer på pensjonsforpliktelsen som oppstår som følge av endringer i forutsetninger, som diskonteringsrente og langsiktige demografiske trender:

Beløp i millioner kroner	Estimatendringer pensjon	Skatt	estimatendring pensjon
Per 1. januar 2024	1 841	(417)	1 424
Øvrige resultatelementer	233	(49)	184
Per 31. desember 2024	2 074	(466)	1 608
Øvrige resultatelementer	572	(119)	453
Per 31. desember 2025	2 646	(585)	2 061

Se [note 21](#) for ytterligere informasjon knyttet til pensjonsforpliktelsene.

Egenkapitaljustering og andel øvrige resultatelementer i tilknyttede selskaper

Denne reserven inkluderer underliggende justeringer av egenkapital i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter, som øvrige resultatelementer, tilbakekjøp av aksjer og transaksjoner med minoritetsinteresser. I løpet av 2025 ble et tap på 25 millioner kroner omklassifisert fra annen totalresultat til resultatregnskapet ved salget av Allente.

Andre egenkapitaltransaksjoner

Kolonnen viser reduksjon av annen egenkapital som følge av kjøp og salg/sletting av egne aksjer. I tillegg inneholder kolonnen økninger i annen egenkapital som følge av overføring fra annen innskutt egenkapital i forbindelse med sletting av egne aksjer. Vederlag betalt ut over egne aksjers pålydende føres til reduksjon i dette fondet. I løpet av 2023 kjøpte Telenor tilbake 14,3 millioner aksjer fra markedet og i 2024 kjøpte Telenor 16,8 millioner aksjer fra den norske stat. Totalt 31,1 millioner tilbakekjøpte aksjer ble kansallert i juni 2024 etter godkjenning fra den ordinære generalforsamlingen i mai 2024.

Akkumulerte omregningsdifferanser

Beløp i millioner kroner	Omregningsdifferanser på nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter	Sikring av nettoinvesteringer	Inntektsskatt	Netto akkumulerte omregningsdifferanser
Per 1. januar 2024	(1 515)	(5 843)	1 272	(6 089)
Endringer i 2024, unntatt effekter av avgang	9 782	(2 483)	546	7 845
Beløp reklassifisert fra øvrige resultatelementer til resultat ved avgang	(33)	—	—	(33)
Netto endringer i 2024	9 749	(2 483)	546	7 812
Per 31. desember 2024	8 234	(8 326)	1 818	1 723
Endringer i 2025, unntatt effekter av avgang	(1 851)	(705)	155	(2 401)
Beløp reklassifisert fra øvrige resultatelementer til resultat ved avgang	3 022	(82)	19	2 959
Netto endringer i 2025	1 171	(787)	174	558
Per 31. desember 2025	9 405	(9 113)	1 992	2 281

I løpet av 2025 ble et tap på 2 959 millioner kroner reklassifisert fra øvrige resultatelementer til resultatregnskapet. Dette inkluderer 2 909 millioner kroner knyttet til avhendelsen av Telenor Pakistan, og inngår i det samlede tapet som ble resultatført ved avhendelsen. Se [note 12](#) Holdt for salg og avvirket virksomhet.

I løpet av 2024 ble en gevinst på 33 millioner kroner reklassifisert fra øvrige resultatelementer til resultatregnskapet som er knyttet til salg av Norkring, Telenor Satelite og Telenor Maritime i Sverige, og inkludert i gevinstberegningene.

I 2025 ble det innregnet et tap knyttet til omregningsdifferanser på nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter på 1 851 millioner kroner, forårsaket av styrking av den norske kronen mot alle relevante asiatiske valutaer. Svekkelsen av malaysiske ringgit med 2% og thailandske baht med 3% mot norske kroner hadde størst betydning for omregningsdifferansene.

I 2024 ble det innregnet en gevinst knyttet til omregningsdifferanser på nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter på 9 782 millioner kroner forårsaket av svekkelse av den norske kronen mot alle relevante valutaer. Styrkingen av danske kroner og euro med 5%, malaysiske ringgit med 15% og thai bath med 12% mot norske kroner hadde den største innvirkningen på omregningsdifferansene.



Ikke-kontrollerende eierinteresser

Beløp i millioner kroner	Land	Ikke-	Ikke-	Regnskaps	Regnskaps	Ikke-	Ikke-
		kontrollere	kontrollere	ført verdi	ført verdi	kontrollere	kontrollere
		ne	nde	av ikke-	av ikke-	nde	nde
		eierinteres	eierinteres	kontrollere	kontrollere	eierinteres	eierinteres
		sers andel	sers andel	nde	nde	sers andel	sers andel
		av resultat	av resultat	eierinteres	eierinteres	av utbytte	av utbytte
		2025	2024	31.12.2025	31.12.2024	2025	2024
Grameenphone Ltd.	Bangladesh	1 113	1 537	2 044	2 744	1 428	1 631
Telenor Fiber AS	Norway	213	236	3 170	3 261	304	245
Øvrige		3	1	(64)	(88)	4	—
Sum		1 329	1 773	5 150	5 917	1 736	1 876

Sammendrag av finansiell informasjon for datterselskaper med vesentlige ikke-kontrollerende eierinteresser

Sammendrag av oppstilling av finansiell stilling per 31. desember:

Beløp i millioner kroner	2025		2024	
	Grameenphone Ltd	Telenor Fiber AS	Grameenphone Ltd	Telenor Fiber AS
Omløpsmidler	1 135	428	1 492	463
Anleggsmidler	14 665	14 446	17 364	13 977
Kortsiktig gjeld	(7 125)	(543)	(8 048)	(624)
Langsiktig gjeld	(4 295)	(3 784)	(4 972)	(2 927)
Sum egenkapital	4 380	10 546	5 836	10 888
Fordelt på:				
Aksjonærer i Telenor ASA	2 336	7 377	3 092	7 627
Ikke-kontrollerende	2 044	3 170	2 744	3 261

Sammendrag av totalresultat for perioden 1. januar til 31. desember:

Beløp i millioner kroner	2025		2024	
	Grameenphone Ltd	Telenor Fiber AS	Grameenphone Ltd	Telenor Fiber AS
Driftsinntekter	13 474	2 424	15 138	2 406
Resultat etter skatt	2 578	672	3 384	753
Totalresultat	1 774	672	3 551	753
Fordelt til ikke-kontrollerende eierinteresser	729	213	1 661	237

Sammenligningstall for beløpet som kan tilskrives ikke-kontrollerende eierinteresser i Grameenphone Ltd er omarbeidet for å reflektere de ikke-kontrollerende eierinteresses andel av øvrige resultatetelemer, i tillegg til deres andel av periodens resultat.

Sammendrag av kontantstrøminformasjon for perioden 1. januar til 31. desember

Beløp i millioner kroner	2025		2024	
	Grameenphone Ltd	Telenor Fiber AS	Grameenphone Ltd	Telenor Fiber AS
Operasjonelle aktiviteter	5 075	1 587	5 749	1 726
Investeringsaktiviteter	(1 171)	(1 382)	(1 936)	(1 502)
Finansieringsaktiviteter	(3 952)	(209)	(4 710)	(235)
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	(93)	—	57	—
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	(142)	(3)	(840)	(11)



Note 29

Leieforpliktelser

Denne noten gir ytterligere opplysninger om leieforpliktelser i Telenor, herunder leieforpliktelser per valuta og opplysninger om forfallsprofil. Se [note 16](#)

Bruksrettseiendeler for beskrivelse av regnskapsprinsipper og sentrale kilder til estimeringsusikkerhet relatert til leieforpliktelser og bruksrettseiendeler. [Note 13](#)

Kontantstrømsinformasjon gir opplysninger om kontantstrømmen knyttet til leieforpliktelsene.

Leieforpliktelser målt til amortisert kost

Beløp i millioner kroner	2025			2024		
	Kortsiktig	Langsiktig	Sum	Kortsiktig	Langsiktig	Sum
Leieforpliktelser knyttet til spektrumlisenser	752	2 676	3 428	760	3 339	4 098
Leieforpliktelser knyttet til øvrige leieavtaler	2 908	8 723	11 631	3 084	10 358	13 442
Sum leieforpliktelser	3 660	11 399	15 059	3 844	13 697	17 541

Allokering av leieforpliktelser per valuta

Beløp i millioner kroner	Valuta	2025			2024		
		Spektrum lisenser	Øvrige leieavtaler	Sum	Spektrum lisenser	Øvrige leieavtaler	Sum
Bangladesh	BDT	1 372	3 555	4 927	1 541	4 187	5 728
Norge	NOK	1 281	3 422	4 703	1 604	3 353	4 957
Danmark	DKK	580	902	1 481	654	784	1 438
Sverige	SEK	45	2 227	2 272	47	2 155	2 203
Pakistan	PKR	—	—	—	—	1 141	1 141
Pakistan	USD	—	—	—	87	—	87
Finland	EUR	150	1 366	1 516	166	1 725	1 891
Øvrige	NOK	—	160	160	—	97	97
Sum		3 428	11 631	15 059	4 098	13 442	17 541



Forfallsprofil for konsernets leieforpliktelser:

Beløp i millioner kroner	Totalt per 31.desember 2025	< 1 år	2 år	3 år	4 år	5 år	6 år	7 år	8 år	9 år	10 år	>10 år
Leieforpliktelser - spektrumlisenser	3 428	752	433	402	404	419	432	262	119	50	37	120
Leieforpliktelser - øvrige leieavtaler	11 631	2 908	2 376	1 582	1 033	919	539	393	297	214	162	1 209
Sum leieforpliktelser	15 059	3 660	2 809	1 984	1 437	1 338	971	655	416	264	198	1 329
Fremtidige rentebetalinger	2 948	735	557	419	323	252	187	140	108	87	75	65
Sum inkludert fremtidige	18 007	4 395	3 365	2 404	1 759	1 590	1 158	795	524	351	273	1 394

Beløp i millioner kroner	Totalt per 31.desember 2024	< 1 år	2 år	3 år	4 år	5 år	6 år	7 år	8 år	9 år	10 år	>10 år
Leieforpliktelser - spektrumlisenser	4 098	760	747	435	394	394	407	418	198	112	44	189
Leieforpliktelser - øvrige leieavtaler	13 442	3 084	2 523	1 859	1 351	1 001	916	538	392	289	201	1 289
Sum leieforpliktelser	17 541	3 844	3 270	2 295	1 745	1 394	1 323	956	590	400	244	1 478
Fremtidige rentebetalinger	3 189	768	599	456	356	280	218	161	119	93	75	65
Sum inkludert fremtidige rentebetalinger	20 730	4 612	3 869	2 751	2 101	1 674	1 542	1 116	709	493	320	1 543

**Note 30****Rentebærende gjeld**

Gjeld i Telenor består i hovedsak av obligasjoner utstedt under EMTN-programmet (EURO Medium Term Note), obligasjoner utstedt i andre markeder og banklån.

Terminkontrakter og valutabytteavtaler brukes for å sikre valutarisiko for visse eiendeler.

Rentebærende gjeld

Beløp i millioner kroner	2025			2024		
	Kortsiktig rentebærende gjeld	Langsiktig rentebærende gjeld	Totalt	Kortsiktig rentebærende gjeld	Langsiktig rentebærende gjeld	Totalt
Rentebærende gjeld innregnet til amortisert kost:						
Banklån	695	—	695	754	—	754
Obligasjoner	11 830	73 068	84 899	10 590	71 004	81 594
Annen gjeld	7	96	102	6	79	85
Rentebærende gjeld innregnet til virkelig verdi:						
Virkelig verdi sikringsinstrumenter	75	1 023	1 097	—	1 647	1 647
Sum rentebærende gjeld	12 606	74 187	86 793	11 350	72 730	84 080
Virkelig verdi av gjelden ¹⁾			83 468			80 245
Hvorav nivå 1 i verdsettelseshierarkiet ²⁾			82 416			79 198
Hvorav nivå 2 i verdsettelseshierarkiet ²⁾			1 052			1 047

1) Leieforpliktelser og lisensforpliktelser er ikke inkludert.

2) For informasjon om verdsettelseshierarkiet for finansielle instrumenter, se [note 32](#).

REGNSKAPSPRINSIPPER

Rentebærende gjeld måles ved førstegangsinnregning til virkelig verdi med fradrag for transaksjonskostnader, med etterfølgende måling til amortisert kost i henhold til den effektive rentemetoden (FFAK). I tillegg, hvis virkelig verdi benyttes, justeres den sikre gjelden for gevinster og tap som kan henføres til risikoen som er sikret. Når gjeld gjøres opp, helt eller delvis, innregnes differansen mellom regnskapsført verdi av gjelden og betalt vederlag i resultatregnskapet.



Langsiktig rentebærende gjeld

Beløp i millioner kroner	Valuta	2025		2024	
		Gjeld før valuta bytteavtaler	Gjeld etter valuta bytteavtaler ¹⁾	Gjeld før valuta bytteavtaler	Gjeld etter valuta bytteavtaler ¹⁾
Selskap					
Telenor ASA	EUR	62 140	50 900	64 955	44 358
	NOK	7 747	9 864	3 746	6 946
	SEK	4 204	10 209	3 949	17 149
	USD		3 656		3 010 ²⁾
	THB				1 126 ²⁾
Sum Telenor ASA		74 091	74 628	72 650	72 589
DNA - Finland	EUR			—	—
Annen langsiktig rentebærende gjeld		96	96	80	80
Sum datterselskap		96	96	80	80
Sum langsiktig rentebærende gjeld		74 187	74 724	72 730	72 669

1) Gjeld etter valutabytteavtaler inkluderer finansielle instrumenter som ikke er klassifisert som rentebærende gjeld i oppstillingen av finansiell stilling.

2) Sammenligningstall for 2024 er korrigerert. Tidligere rapportert beløp i USD var 4,123 og er nå korrigerert til 3,010. For THB er beløpet korrigerert til 1,126 (tidligere 0). Korrigeringen gjelder kun noteopplysning og påvirker ikke resultat, balanse eller kontantstrøm.

Lån utstedt under Telenor ASAs EMTN-program er basert på dokumentasjon som er vanlig for utstedere med høy kredittverdighet («Investment grade») i Eurobond-markedet. Lånedokumentasjonen inneholder bestemmelser som begrenser muligheten til å pantsette eiendeler for å sikre framtidige lån uten å gi tilsvarende sikkerhet til eksisterende långivere (negativ pantsettelseserklæring).

Telenor ASAs utestående obligasjonslån utstedt under EMTN-programmet har videre en klausul om endring av kontroll. Dersom en annen aksjonær enn representanter for kongeriket Norge direkte eller indirekte eier mer enn 50 % av aksjene, og en slik endring i eierfordelingen samtidig medfører en nedgradering av Telenor ASAs gjeld til en kredittverdighet som er lavere enn «Investment grade» vil långiverne kunne kreve lånet tilbakebetalt til pålydende kurs inkludert påløpte renter. En full beskrivelse av klausulen om endring av kontroll er inkludert i de endelige betingelsene for hver obligasjonsutstedelse.

Kortsiktig rentebærende gjeld

Beløp i millioner kroner	Valuta	2025		2024	
		Gjeld før valuta bytteavtaler	Gjeld etter valuta bytteavtaler ²⁾	Gjeld før valuta bytteavtaler	Gjeld etter valuta bytteavtaler ²⁾
Selskap					
Telenor ASA	NOK ¹⁾		243	—	(1 081)
	EUR ¹⁾	11 905	(4 841)	7 650	(2 230)
	SEK		8 587	—	1 105
	MYR		2 471	—	2 530
	THB		5 710	—	4 782
	USD ¹⁾		(313)	—	3 199
Sum Telenor ASA		11 905	11 856	7 650	8 305
DNA - Finland	EUR			2 939	2 939
Grameenphone - Bangladesh	BDT	578	578	478	478
Pakistan	PKR			210	210
Annen kortsiktig rentebærende gjeld		123	123	73	73
Sum datterselskap		702	701	3 700	3 700
Sum kortsiktig rentebærende gjeld		12 606	12 558	11 350	12 005

1) Telenor ASAs gjeldsposisjoner i norske kroner og euro per 31. desember 2025, og amerikanske dollar per 31. desember 2024, er netto eiendelsposisjoner når man inkluderer valutabytteavtaler.

2) Gjeld etter valutabytteavtaler inkluderer finansielle instrumenter som ikke er klassifisert som rentebærende gjeld i oppstillingen av finansiell stilling.

Telenor ASA Obligasjoner og EMTN-programmet – Bevegelser i 2025:

- I mars forfalt et obligasjonslån på 250 millioner euro utstedt av DNA Plc, og lånet ble tilbakebetalt.
- I april ble det utstedt et obligasjonslån på 750 millioner euro med fast obligasjonsrente på 3,375% og forfall i 2032.
- I mai forfalt et obligasjonslån på 650 millioner euro under EMTN-programmet, og lånet ble tilbakebetalt.
- I november ble det utstedt et obligasjonslån på 4.000 millioner norske kroner med fast obligasjonsrente på 4,945 % og forfall i 2035

Alle Telenor ASAs utestående lån er usikret. Rentebærende gjeld i datterselskaper er normalt ikke garantert av Telenor ASA. Se [note 31](#) Finansiell risikostyring for ytterligere informasjon om kapitalstyring, forfallsprofil på rentebærende gjeld, valutarisiko, likviditetsrisiko, renterisiko og derivater.



Note 31

Finansiell risikostyring

Formålet og prinsippene for kapital- og risikostyring er beskrevet i denne noten, i tillegg til eksponering og sensitivitet for finansielle risikoer som likviditetsrisiko, renterisiko, valutarisiko og kredittrisiko. Telenor anvender ulike typer derivater for å sikre eksponeringen.

Kapitalstyring

Etter de strukturelle endringene i porteføljen, og på grunn av fusjonen i Malaysia, har Telenor fra 2022 målt gjeldsgrad som forholdet mellom Netto gjeld/EBITDA før andre inntekter og andre kostnader og utbytte fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet. Telenor har som mål å opprettholde en solid balanse gjennom å holde gjeldsgrad i området 1,8x til 2,3x, opprettholde finansiell fleksibilitet og sikre kostnadseffektiv finansiering (se side 293 for mer informasjon om avstemming av netto gjeld og gjeldsgrad). Per 31. desember 2025 var rapportert gjeldsgrad 2,2x (2,4x per 31. desember 2024). Den målsatte kapitalstrukturen vil gi en god balanse mellom aksjonæravkastning og en sterk balanse med stabil adgang til kapitalmarkeder, i tillegg til å støtte Telenors strategiske prioriteringer.

Per 31. desember 2025 var Telenor ASAs langsiktige kredittrating «Baa1/stabile utsikter» hos Moody's Investors Service og «A-/stabile utsikter» hos Standard & Poor's (S&P).

Konsernets kapitalstruktur består av rentebærende gjeld som opplyst i [note 30](#), kontanter og kontantekvivalenter som opplyst i [note 20](#) og egenkapital som kan tilskrives aksjonærene i Telenor ASA, som presentert i oppstillingen av endring i egenkapital og i [note 28](#).

For å justere kapitalstrukturen kan konsernet kjøpe eller selge egne aksjer, betale utbytte til aksjonærene, tilbakebetale kapital til aksjonærene eller utstede nye aksjer. I 2025 utbetalte Telenor 13 135 millioner kroner i utbytte, fordelt på utbetaling i juni 2025 (5,00 kroner per aksje) og utbetaling i oktober 2025 (4,60 kroner per aksje).

For regnskapsåret 2025 vil styret i Telenor foreslå et ordinært utbytte på 9,70 kroner per aksje på den ordinære generalforsamlingen 19. mai 2026, med utbetaling fordelt på to transjer i juni 2026 og oktober 2026 på henholdsvis 5,00 kroner per aksje og 4,70 kroner per aksje. Det totale beløpet for ordinært utbytte som foreslås til utbetaling for regnskapsåret 2025, basert på utestående aksjer per 31. desember 2025, er 13 272 millioner kroner.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapsmessig sikring anvendes for virkelig verdisikringer og sikring av nettoinvesteringer i utenlandske enheter for sikringer som oppfyller kriteriene til dette. For virkelig verdisikringer justeres regnskapsført verdi av sikringsobjektet for gevinster og tap fra risikoen som sikres. Derivatet måles også til virkelig verdi, og gevinster og tap fra både sikringsinstrumentet og sikringsobjektet innregnes i resultatregnskapet. Sikringseffektiviteten på sikringen vurderes løpende, og regnskapsmessig sikring avvikles dersom sikringen ikke lenger oppfyller kriteriene for regnskapsmessig sikring. Dersom sikringsobjektet fortsatt eksisterer og ikke er solgt blir justeringen av virkelig verdi på sikringsobjektet som kan henføres til sikret risiko ved opphør av sikringsforholdet amortisert i resultatregnskapet over gjenværende tid til forfall.

Sikring av nettoinvesteringer i utenlandske enheter innregnes på samme måte som kontantstrømsikringer. Valutagevinster eller -tap på sikringsinstrumentet som gjelder den effektive delen av sikringen, innregnes direkte i øvrige resultatelementer, mens valutagevinster eller -tap i den ineffektive delen innregnes i resultatregnskapet. Ved avgang av den utenlandske enheten overføres den akkumulerte verdien av alle slike valutagevinster eller -tap til resultatregnskapet. Se [note 27](#) Finansielle eiendeler of ikke-rentebærende forpliktelser for ytterligere informasjon om regnskapsprinsipper for derivater.



Telenors mål for utdeling til aksjonærene er å øke utbytte per aksje årlig, med utbetaling av det årlige utbyttet i to transjer. Tilbakekjøp av egne aksjer eller utbetaling av ekstraordinære utbytter kan bli brukt som et middel for å nå ønsket gjeldsgrad.

Finansiell risiko

Konsernets Treasury avdeling er ansvarlig for finansiering og finansiell risikostyring for morselskapet og for datterselskaper som direkte eller indirekte eies mer enn 90 % av Telenor ASA. Datterselskaper som eies mindre enn 90 % vil normalt ha selvstendig finansiering og styring av finansiell risiko. Konsernet har begrenset handel i rente- og valutaderivater utover sikringsaktiviteter.

Likviditetsrisiko

For å redusere likviditetsrisiko og skape finansiell fleksibilitet opprettholder konsernet tilgang til ulike finansieringskilder. I det internasjonale kapitalmarkedet blir langsiktig gjeld hovedsakelig utstedt gjennom EMTN-programmet (Euro Medium Term Note), og kortsiktig gjeld hovedsakelig utstedt under ECP-programmet (Euro Commercial Paper). I tillegg til disse ukommitterte lånefasilitetene brukes iblant det norske kapitalmarkedet.

Telenor ASA har en kommittert syndikert kredittfasilitet knyttet til mål på bærekraft på 1,8 milliarder euro med forfall i 2030. Kredittfasiliteten var ikke benyttet per 31. desember 2025.

Når lokale lover og regler tillater det, inngår datterselskaper som eies 90 % eller mer i Telenor ASAs rammeavtale for finansieringstjenester og styring av likviditet. Disse selskapene deltar i Telenor ASAs konsernkontoordninger og plasserer overskuddslikviditet i Telenor ASAs internbank. Datterselskaper eiet med mindre enn 90 % etablerer egne avtaler for disse tjenestene.

Telenor ASA skal til enhver tid ha tilgang på tilstrekkelig likviditet til å dekke forventet behov for de neste 12 måneder. Likviditetsbehov ved oppkjøp av virksomhet vurderes separat.



Forfallsprofil for konsernets finansielle forpliktelser (i nominelle beløp)

Beløp i millioner kroner	Total	< 1 år	2 år	3 år	4 år	5 år	6 år	7 år	8 år	9 år	10 år	>10 år	Ikke spesifisert
Forpliktelser per 31. desember 2025													
Rentebærende gjeld													
Finansiell gjeld	86 462	12 455	7 378	7 662	14 530	7 908	5 885	8 870	—	5 916	15 767	93	—
Annen rentebærende gjeld	77	77	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Sum rentebærende gjeld ¹⁾	86 539	12 531	7 378	7 662	14 530	7 908	5 885	8 870	—	5 916	15 767	93	—
Ikke-rentebærende gjeld													
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	21 243	21 243	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Annen kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	654	654	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Finansielle derivater	1 057	386	4	204	—	462	—	—	—	—	—	—	—
Annen langsiktig ikke-rentebærende gjeld	656	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	656
Sum ikke-rentebærende gjeld	23 610	22 283	4	204	—	462	—	—	—	—	—	—	656
Sum	110 149	34 814	7 382	7 866	14 530	8 371	5 885	8 870	—	5 916	15 767	93	656
Fremtidige rentebetalinger	12 284	2 004	1 884	1 738	1 583	1 348	981	949	650	627	520		
Total inkludert fremtidige rentebetalinger	122 433	36 818	9 266	9 604	16 113	9 719	6 866	9 819	650	6 543	16 287	93	656
Forpliktelser per 31. desember 2024													
Rentebærende gjeld													
Finansiell gjeld	83 400	11 076	11 756	7 273	7 637	14 338	7 885	5 885	—	5 835	11 627	90	—
Annen rentebærende gjeld	277	277	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Sum rentebærende gjeld ¹⁾	83 676	11 352	11 756	7 273	7 637	14 338	7 885	5 885	—	5 835	11 627	90	—
Ikke-rentebærende gjeld													
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	22 773	22 773	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Annen kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	738	738	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Finansielle derivater	1 643	878	36	247	350	—	132	—	—	—	—	—	—
Annen langsiktig ikke-rentebærende gjeld	557	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	557
Sum ikke-rentebærende gjeld	25 711	24 388	36	247	350	—	132	—	—	—	—	—	557
Sum	109 387	35 741	11 792	7 520	7 987	14 338	8 017	5 885	—	5 835	11 627	90	557
Fremtidige rentebetalinger	10 198	1 981	1 676	1 378	1 262	1 072	822	459	424	423	402	299	
Total inkludert fremtidige rentebetalinger	119 585	37 722	13 468	8 898	9 249	15 410	8 839	6 344	424	6 258	12 029	389	557

1) Forfallstabellene inkluderer ikke leieavtaler knyttet til lisenser eller andre leieavtaler. Se [note 29](#) for mer informasjon om lisensforpliktelser og leieavtaler



Renterisiko

Konsernet er eksponert for renterisiko gjennom finansieringsaktiviteter og likviditetsstyring. Endring i markedsrentene påvirker virkelig verdi av eiendeler og gjeld. Renteinntekter og rentekostnader innregnet i resultatet påvirkes av renteendringer i markedet. I 2025 var gjennomsnittlige rentekostnader for konsernet på 3,0 % på rentebærende gjeld, ikke inkludert leieavtaler og lisensforpliktelser (3,5 % i 2024).

Majoriteten av konsernets utstedte gjeld har fast rente. Konsernet bruker rentederivater for å styre porteføljens renterisiko. Dette omfatter typisk rentebytteavtaler, som både bytter fast renter til flytende renter og omvendt.

I henhold til Telenors finansielle retningslinjer skal konsernets portefølje av eksterne gjeldsinstrumenter ha en balansert profil mellom fast og flytende rente. Andel av konsernets eksterne gjeld med fast rente skal være over 50%. Per 31. desember 2025 var andelen av konsernets gjeld med fast rente 63 % (64 % per 31. desember 2024). For Telenor ASA var andelen fastrentegjeld på 63 % per 31. desember 2025 (63 % per 31. desember 2024).

Derivater utpekt som sikringsinstrumenter for sikring av virkelig verdi

Majoriteten av gjeld utstedes gjennom fastrenteobligasjoner. For å styre renterisikoen inngås rentebytteavtaler hvor en del av gjelden byttes til flytende rente. Virkelig verdi-sikring benyttes når kriterier for regnskapsmessig sikring er oppfylt. Det finnes en økonomisk sammenheng mellom sikringsobjektene og -instrumentene da betingelsene i rentebytteavtalene tilsvarer betingelsene i fastrente-obligasjonene (for eksempel pålydende beløp, forfall, betaling og tidspunkt for rentefastsettelse).

Effektivitetstesting gjennomføres ved bruk av den hypotetiske derivatmetoden, og sammenligner endringene i virkelig verdi for sikringsinstrumentene med endringene i virkelig verdi for andelen av sikringsobjektene som kan henføres til risikoen som sikres. Sikringsineffektivitet i virkelig verdi-sikringer kan oppstå fra:

- Forskjellige rentekurver brukt til å neddiskontere sikringsobjekter og -instrumenter.
- Forskjellige tidspunkter for kontantstrømmer for sikringsobjekter og -instrumenter.

Endringen i virkelig verdi av sikringsinstrumentet og sikringsobjektet er innregnet i resultatregnskapet som Netto verdiendring sikringsinstrumenter og sikringsobjekter presentert under Netto finansinntekter (kostnader), se også [note 9](#).

Virkelig verdi-sikringer

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Netto gevinst/(tap) i resultatregnskapet på sikringsobjekter	(399)	(800)
Netto gevinst/(tap) i resultatregnskapet på sikringsinstrumenter	539	893
Ineffektiv sikring	139	93

Finansielle instrumenter utpekt som sikringsinstrumenter i virkelig verdi-sikringer er klassifisert som andre anleggsmidler og andre finansielle omløpsmidler i oppstilling av finansiell stilling, se [note 27](#), og kortsiktig og langsiktig rentebærende gjeld, se [note 30](#):

Beløp i millioner kroner	2025		2024	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Per 31. desember				
Pålydende beløp av instrumenter i virkelig verdi-sikringer	31 170	—	33 544	—
Virkelig verdi av instrumenter i virkelig verdi-sikringer	—	1 097	36	(1 647)

Den følgende tabellen viser forfallsprofilen for renteinn- og utbetalinger for konsernets sikringsinstrumenter i virkelig verdi-sikringer (i nominelle beløp):

Beløp i millioner kroner	Sum	<1 år	2 år	3 år	4 år	5 år	6 år	7 år	8 år	9 år	10 år	>10 år
Per 31. desember 2025	(1 144)	(431)	(336)	(203)	(61)	(23)	(25)	(28)	(30)	(6)	(1)	—
Per 31. desember 2024	(2 198)	(766)	(597)	(438)	(236)	(63)	(24)	(24)	(24)	(24)	(2)	—

Betingelsene knyttet til innbetalinger fra fastrenteledet av rentebytteavtalene som er utpekt som instrumenter i virkelig verdi-sikringer tilsvarer betingelsene for utbetalinger av fastrenteledet i sikringsobjektene. Gjennomsnittlige rentebetingelser knyttet til utbetalinger av flytende renteleddet av rentebytteavtalene er EURIBOR 3/6 måneder +67 basispunkter (+67 basispunkter i 2024) for avtaler denominert i euro.

Tabellen under viser regnskapsført verdi av konsernets sikringsobjekter i virkelig verdi-sikringer, som er innregnet på linjene Langsiktig rentebærende gjeld og Kortsiktig rentebærende gjeld i oppstilling av finansiell stilling:



Beløp i millioner kroner	2025	2024
Per 31. desember		
Regnskapsført verdi av sikringsobjekter innregnet i oppstilling av finansiell stilling	29 110	32 251
Virkelig verdi-justeringer inkludert i regnskapsført verdi av sikringsobjektene	(844)	(1 243)

Sensitivitetsanalyse renterisiko

Konsernet beregner sensitiviteten på endringer i virkelig verdi av eiendeler og gjeld ved et parallelt skift i rentekurven for relevante valutaer. For hver simulering vil samme skift i rentekurven bli benyttet for alle valutaer. Sensitivitetsanalysen er kun utført for finansielle eiendeler og gjeld som representerer en vesentlig rentebærende posisjon. Gjeldsinstrumentene fører til at nettoposisjonen er en forpliktelse. Rentebærende gjeld er målt til amortisert kost, noe som medfører at effekten av endring i virkelig verdi ikke blir innregnet i resultatregnskapet. For gjeld som er designert i sikringsforhold, resultatføres endringer i virkelig verdi som gjelder den sikrede renterisikoen, sammen med de tilhørende derivatene. Dette er vist i tabellen under:

Beløp i millioner kroner	2025		2024	
	Rentekurve opp 50 basispunkter	Rentekurve ned 50 basispunkter	Rentekurve opp 50 basispunkter	Rentekurve ned 50 basispunkter
Reduksjon (økning) i virkelig verdi av nettogjeld	1 363	(1 417)	1 311	(1 367)
Gevinst (tap) i resultatregnskapet	(7)	8	(2)	4

Sensitivitetsanalyse for endring av flytende renter på netto finansposter i resultatregnskapet:

Beløp i millioner kroner	2025		2024	
	Rentekurve opp 50 basispunkter	Rentekurve ned 50 basispunkter	Rentekurve opp 50 basispunkter	Rentekurve ned 50 basispunkter
Gevinst (tap) i resultatregnskapet	(134)	134	(149)	149

Valutarisiko

Konsernet er eksponert for endringer i vekslingskursen av norske kroner relativt til andre valutaer. Verdien av konsernets nettoinvesteringer i utenlandske enheter og avkastning fra disse investeringene 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. Valutarisiko knyttet til enkelte nettoinvesteringer i utlandet er delvis sikret ved å utstede gjeldsinstrumenter i de aktuelle valutaene der det er hensiktsmessig. En kombinasjon av lån (sertifikater og obligasjoner) og valutaderivater (terminkontrakter og valutabytteavtaler) benyttes for dette formålet. Regnskapsmessig sikring av nettoinvesteringer blir benyttet dersom det er mulig.

Valutaeksponering oppstår også når Telenor ASA eller et av datterselskapene inngår transaksjoner eller har pengeposter i annen valuta enn sin funksjonelle valuta. I henhold til konsernets finansielle retningslinjer vurderes det om forpliktende kontantstrømmer i utenlandsk valuta større enn 300 millioner kroner skal sikres ved hjelp av terminkontrakter.

Finansielle instrumenter utpekt som sikringsinstrumenter for sikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet

Per 31. desember 2025 og 2024 er noen større sikringsposisjoner blitt utpekt som nettoinvesteringssikringer.

Det finnes en økonomisk sammenheng mellom sikringsobjektene og -instrumentene siden nettoinvesteringen genererer en valutaomregnings risiko som vil tilsvare valutarisikoen på gjelden og derivatene som er utpekt som sikringsinstrumenter.

Sikring av nettoinvesteringer utføres hovedsakelig i valutaer hvor det finnes velfungerende finansmarkeder. Lokale reguleringer og markedsforhold begrenser Telenors mulighet til å etablere effektive nettoinvesteringer i Asiatiske valutaer, og bruken av tilgjengelige instrumenter kan medføre økt likviditetsrisiko. For ytterligere informasjon om valutasammensetningen av gjeld, se [note 30](#).

Konsernet har etablert sikringsforhold slik at underliggende risiko i sikringsinstrumentene motsvarer risikokomponenten som sikres. Sikringsineffektivitet kan oppstå når nivået på investeringene i utenlandske datterselskaper er lavere enn nivået på gjelden og derivatene som er utpekt som sikringsinstrumenter. Det er ingen ineffektivitet for årene 2025 og 2024.

For ytterligere informasjon og en avstemming av balansen for sikring av nettoinvesteringer i egenkapitalen, se [note 28](#).



Sikring av nettoinvesteringer

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Beløp innregnet i øvrige resultatelementer som del av totalresultatet	(705)	(2 483)
Beløp reklassifisert fra øvrige resultatelementer til resultatregnskapet ved avgang	(82)	—

Rentebærende gjeld og derivater utpekt som sikringsinstrumenter i nettoinvesteringssikringer (kun effektiv del av instrumentene er medtatt):

Beløp i millioner kroner	2025		2024	
	Gjeld	Derivater	Gjeld	Derivater
Per 31. desember				
Pålydende beløp av instrumenter utpekt til nettoinvesteringssikring	(57 096)	6 180	(57 934)	11 476
Virkelig verdi av instrumenter utpekt til nettoinvesteringssikring	(54 397)	(221)	(54 910)	128

Gjeld utpekt som sikringsinstrumenter i nettoinvesteringssikringer innregnet på linjene Langsiktig rentebærende gjeld og Kortsiktig rentebærende gjeld i oppstilling av finansiell stilling

Klassifisering i oppstilling av finansiell stilling av derivater utpekt som sikringsinstrumenter for sikring av nettoinvestering:

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Per 31. desember		
Andre anleggsmidler	218	1 142
Andre finansielle omløpsmidler	374	157
Langsiktig ikke-rentebærende gjeld	(467)	(415)
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	(347)	(757)
Virkelig verdi av instrumenter utpekt til nettoinvestering	(221)	128



Den følgende tabellen viser forfallsprofilen (i nominelle beløp) for konsernets instrumenter utpekt til nettoinvesteringssikring (kun effektiv del av instrumentene er medtatt):

Beløp i millioner kroner	Sum	<1 år	2 år	3 år	4 år	5 år	6 år	7 år	8 år	9 år	10 år	>10 år
Per 31. desember 2025	(55 903)	(9 414)	(3 499)	(5 182)	(9 856)	(3 718)	(5 041)	(7 296)	(213)	(4 781)	(6 903)	—
Per 31. desember 2024	(50 044)	(4 780)	(7 125)	(3 365)	(4 801)	(9 882)	(2 539)	(4 963)	(224)	(224)	(4 934)	(7 207)

Gjennomsnittlige valutakurser i valutabytteavtaler utpekt som sikringsinstrumenter i nettoinvesteringssikring var 8,51 norske kroner per amerikansk dollar (8,51 i 2024) og 0,85 amerikanske dollar per euro (1,17 i 2024), 10,83 svenske kroner per euro (10,83 i 2024) og 11,52 norske kroner per euro (11,43 i 2024) i 2025. Gjennomsnittlige valutakurser i terminkontrakter utpekt som sikringsinstrumenter i nettoinvesteringssikring var 10,23 norske kroner per amerikanske dollar (11,06 i 2024), 11,79 norske kroner per euro (11,75 i 2024), 0,85 amerikanske dollar per euro (1,06 i 2024), 0,24 amerikanske dollar per malaysiske ringgit (0,22 i 2024), og 0,03 amerikanske dollar per thailandske baht (0,03 i 2024) i 2025.

Sensitivitetsanalyse valutarisiko

Denne analysen tar ikke hensyn til korrelasjon mellom ulike valutaer. Empiriske studier viser vesentlige diversifiseringseffekter mellom valutaene konsernet er eksponert mot. De tre sensitivitetsanalysene som er vist under representerer effekten på resultatregnskapet fra variasjoner i de funksjonelle valutaene, effekten på øvrige resultatelementer fra omregning av funksjonelle valutaer til presentasjonsvalutaen norske kroner and til slutt effekten på resultat etter skatt hvis presentasjonsvalutaen norske kroner svekkes eller styrkes.

Valutagevinster og -tap på pengeposter i utenlandsk valuta er ført i resultatregnskapene til Telenor ASA og datterselskaper. Netto valutagevinst (tap) i utenlandske datterselskaper omregnes til norske kroner i konsernregnskapet. Tabellen under viser effekten på konsernets netto valutatap ved en 10 % svekkelse av de ulike funksjonelle valutaene i konsernet (kun vesentlige eksponeringer over 100 millioner kroner er inkludert i tabellen):

Pengeposter i valuta

Beløp i millioner kroner	2025				2024			
	EUR	SEK	USD	Other	EUR	SEK	USD	Other
Svekkelse i funksjonell valuta								
NOK	(789)	773	(365)	(119)	(232)	(625)	(418)	(107)

Omregning av datterselskaper fra deres funksjonelle valuta til konsernets presentasjonsvaluta (norske kroner) vil påvirke konsernets øvrige resultatelementer og egenkapital. Dersom norske kroner hadde svekket seg med 10 % mot konsernets øvrige funksjonelle valutaer, ville endringen i konsolidert regnskapsført egenkapital per 31. desember 2025, inkludert effekter fra nettoinvesteringssikring, vært en økning på omtrent 7,1 milliarder kroner (økning på 7,9 milliarder kroner per 31. desember 2024).



Tabellen nedenfor viser effekten på øvrige resultatelementer for instrumenter utpekt som nettoinvesteringssikring hvis funksjonell valuta svekkes med 10 %.

Beløp i millioner kroner	2025			2024		
	EUR	SEK	Other	EUR	SEK	Other
Valutaeffekt på øvrige resultatelementer (før skatt) for instrumenter utpekt som nettoinvesteringssikring						
NOK	(2 982)	(1 291)	(818)	(2 746)	(1 056)	(844)
Sum effekt på øvrige resultatelementer			(5 091)			(4 646)

Omregning av resultater fra datterselskaper med annen funksjonell valuta enn norske kroner representerer også en valutaeksponering for konsernets rapporterte tall. Dersom presentasjonsvaluta (norske kroner) hadde svekket/styrket seg med 10 % mot alle andre valutaer i analysen ville resultatet etter skatt for konsernet vært 1 024 millioner kroner høyere / lavere i 2025 (1 650 millioner kroner i 2024).

Kredittrisiko

Kredittrisiko er tapet som konsernet er eksponert mot om motparten ikke oppfyller sine finansielle forpliktelser. Konsernets maksimale kreditteksponering er presentert i tabellen nedenfor.

Maksimal kreditteksponering

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Kontanter og kontantekvivalenter	16 335	10 380
Obligasjoner og sertifikater > 3 måneder (note 27)	358	319
Finansielle derivater (note 27)	609	1 398
Kundefordringer og andre kortsiktige finansielle fordringer (note 19)	11 196	11 584

Konsernets kredittrisiko stammer i all hovedsak fra kundefordringer, finansielle derivater og kontanter og kontantekvivalenter.

Kredittrisiko fra kontanter og kontantekvivalenter håndteres av konsernets treasury-avdeling i samsvar med konsernets finansielle retningslinjer. Kontantinnskudd blir kun gjennomført med godkjente motparter og innenfor kredittgrenser fastsatt for hver motpart.

Kredittgrenser for motparter er godkjent av styret i Telenor ASA. Grensene settes for å minimere konsentrasjonen av risiko for å motvirke finansielle tap som følge av motpartens potensielle manglende betalingsevne.

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

Kredittrisiko i kundefordringer anses å være begrenset på grunn av et høyt antall kunder i konsernets kundemasse. Det er derfor ikke behov for ytterligere avsetninger utover ordinære avsetninger for tap på krav. Se også [note 19](#) for informasjon om aldersfordeling og tap på fordringer. Kredittrisiko knyttet til salg av håndsett på avbetaling, hvor diskonteringseffekten er ansett å være vesentlig, anses også å være begrenset. Kredittrisiko ved slike ordninger er innarbeidet i diskonteringsrenten og reflektert som reduksjon av driftsinntekter.

Per 31. desember 2025 var det ingen kontantbeløp stilt som sikkerhet (fordring). Per 31. desember 2024 var et kontantbeløp på 4 millioner kroner stilt som sikkerhet (fordring).



Note 32

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

De finansielle instrumentene innregnet i regnskapet er gruppert i klasser og kategorier basert på karakteristika ved de finansielle instrumentene. Estimerte virkelige verdier av konsernets finansielle instrumenter er basert på tilgjengelige markedspriser og verdsettelsesmetoder som beskrevet nedenfor.

Verdsettelseshierarkiet

Konsernet måler virkelig verdi ut fra følgende verdsettelseshierarki som reflekterer input benyttet i målingen av virkelig verdi.:

- Level 1: Kvoterte priser (justerte) fra aktive markeder for identiske finansielle instrumenter
- Level 2: Annen observerbar input enn den som benyttes på nivå 1 som er observerbar for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (priser) eller indirekte (utledet fra priser).
- Level 3: Input for eiendeler eller forpliktelser som ikke baseres på observerbare markedsdata (ikke observerbar input).

Rentebærende gjeld

Virkelig verdi av rentebærende gjeld er basert på kvoterte priser der slike er tilgjengelige, se [note 30](#) Rentebærende gjeld. Verdien av rentebærende forpliktelser som ikke handles i et aktivt marked er beregnet ved å benytte rentekurver som inneholder estimerer på Telenor ASAs kredittmargin. Disse kredittkurvene er ekstrapolert ut fra indikative priser ved opptak av gjeld med ulike løpetider utstedt av Telenor ASA. Rentekurvene er interpolert fra plasserings- og swaprenter som er observerbare i markedet for ulike valutaer og forfallstidspunkter.

Kundefordringer og andre finansielle eiendeler

For kundefordringer og andre kortsiktige fordringer er regnskapsført verdi vurdert å være en rimelig tilnærming til virkelig verdi, se [note 19](#) Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer for ytterligere informasjon. Effekten av å ikke diskontere anses uvesentlig for denne klassen av finansielle instrumenter. Telenor har utstedt et aksjonærlån til de felleskontrollerte virksomhetene som har det indirekte eierskapet i True Corporation. Disse aksjonærlånene innregnes til virkelig verdi over resultatet, se [note 27](#) Finansielle eiendeler og forpliktelser.

Leverandørgjeld og andre ikke-rentebærende finansielle forpliktelser

For leverandørgjeld og andre ikke-rentebærende finansielle forpliktelser er regnskapsført verdi vurdert å være en rimelig tilnærming til virkelig verdi, se [note 24](#) Leverandørgjeld for ytterligere informasjon. Effekten av å ikke diskontere anses uvesentlig for denne klassen av finansielle instrumenter.

Egenkapitalinstrumenter

Virkelig verdi for børsnoterte aksjer er basert på noterte kurser ved rapporteringsperiodens slutt, som vist [note 27](#) Finansielle eiendeler og forpliktelser. Virkelig verdi av unoterte aksjer er beregnet ved hjelp av aksepterte verdsettelsesmetoder, eller målt til anskaffelseskost dersom investeringen ikke har kursnotering i et aktivt marked og virkelig verdi ikke kan måles pålitelig.

Konter og kontantekvivalenter

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

Derivater

Virkelig verdi av valutabytteavtaler, terminkontrakter i valuta og rentebytteavtaler er estimert basert på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer, beregnet ved bruk av rentekurver, valutakurser og valutadifferanser (spreads) per 31. desember 2025 og per 31. desember 2024, se [note 27](#) Finansielle eiendeler og forpliktelser for ytterligere informasjon.

Note 33

Garantiansvar

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Garantiansvar per 31. desember	2 033	1 579

Telenor har gitt ulike typer garantier overfor eksterne parter, herunder garantier knyttet til partnerskapsavtaler og garantier for pensjonskassen. Tabellen inkluderer ikke kjøpte bankgarantier.



Note 34

Konsolidering og konsernselskaper

Telenor hadde 86 datterselskap i 15 land ved årsslutt 2025. Alle datterselskap har samme rapporteringsperiode og benytter samme regnskapsprinsipper.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Konsernregnskapet inkluderer regnskapet til Telenor ASA og foretak kontrollert av Telenor ASA. Kontroll foreligger normalt når konsernet har mer enn 50 % av stemmene gjennom eierskap eller avtaler, bortsett fra der ikke-kontrollerende interesser hindrer utøvelse av kontroll. Konserninterne transaksjoner, balansestørrelser, inntekter, kostnader og urealisert internfortjeneste eller tap elimineres ved konsolidering. Ikke-kontrollerende eierinteresser i datterselskaper presenteres i egenkapitalen atskilt fra egenkapitalen som kan henføres til eierne av morselskapet. Ikke-kontrollerende eierinteresser er målt til forholdsmessig virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler på tidspunktet for virksomhets-sammenslutningen og andel av endringer i egenkapitalen siden tidspunktet for virksomhets-sammenslutningen. Sovende selskap konsolideres, men er ikke inkludert i denne noten ettersom de ikke representerer Telenor sine aktiviteter.

Selskapsnavn	Kontor	Eierandel	
		31. desember 2025	31. desember 2024
Bjørvika IKT AS	Norway	67 %	67 %
Bldng. AI AS	Norway	100 %	100 %
Gintel AS ¹⁾	Norway	67 %	
SnT East Holding AS	Norway	100 %	100 %
Talkmore AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Agder Vestfold og Telemark 2 AS	Norway	100 %	100 %
Telenor AI Factory Norway AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Asia Holding AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Communication II AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Consult AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Cyberdefence AS ⁴⁾	Norway	100 %	100 %
Telenor Digital Infrastructure Holding AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Eiendom Hareløkken AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Festekontrakter AS	Norway	100 %	100 %

Selskapsnavn	Kontor	Eierandel	
		31. desember 2025	31. desember 2024
Telenor Fiber AS	Norway	70 %	70 %
Telenor Forsikring AS	Norway	100 %	100 %
Telenor GTI AS	Norway	100 %	100 %
Telenor IoT AS ¹⁾	Norway	100 %	
Telenor Jeløy Radio AS	Norway	100 %	100 %
Telenor KB AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Låveveien 55 AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Linx AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Maritime AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Marketplace Invest AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Mobile Communications AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Mobile Holding AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Møre og Romsdal og Trøndelag 2 AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Networks Holding AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Nord 2 AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Nordics AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Norge AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Procurement Company AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Procurement Holding AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Real Estate AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Shared Services AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Software Lab AS ²⁾	Norway		100 %
Telenor Sovereign Cloud Norway AS ¹⁾	Norway	100 %	
Telenor Svalbard AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Towers AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Towers Norway AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Tracking Solutions AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Tryvann Radio AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Vestlandet og Rogaland 2 AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Viken og Innlandet 2 AS	Norway	100 %	100 %
Telenor Øvre Strandgate 5 2 AS	Norway	100 %	100 %



Selskapsnavn	Kontor	Eierandel	
		31. desember 2025	31. desember 2024
Tilsig AS ³⁾	Norway		51 %
Grameenphone Ltd	Bangladesh	56 %	56 %
MVNO Systems A/S	Denmark	100 %	100 %
Telenor A/S	Denmark	100 %	100 %
Telenor Danmark Holding A/S	Denmark	100 %	100 %
Tn Finance A/S	Denmark	100 %	100 %
Canal Digital Finland OY	Finland	100 %	100 %
DNA Kauppa OY	Finland	100 %	100 %
DNA Oyj	Finland	100 %	100 %
DNA Tower Finland Oy ⁵⁾	Finland	100 %	100 %
European Mobile Operator Oy	Finland	100 %	100 %
KNL Networks OY ⁶⁾	Finland	100 %	100 %
Moi Mobiili Oy	Finland	100 %	100 %
Telenor Finland Holding OY	Finland	100 %	100 %
Telenor Global Services Hong Kong Ltd	Hong Kong	100 %	100 %
Telenor India Private Ltd	India	100 %	100 %
Unitech Wireless (Tamilnadu) Private Limited	India	67 %	67 %
Vodafone Telenor Procurement Company SCSp	Luxembourg	51 %	
Telenor Pakistan BV Ltd	Netherlands	100 %	100 %
Telenor Shared Services Pakistan (PVT) Ltd	Pakistan	100 %	100 %
Margalla Ventures Ltd ²⁾	Pakistan		100 %
Orion Towers (Private) Limited ²⁾	Pakistan		100 %
Telenor LDI Communication (PVT) Ltd ²⁾	Pakistan		100 %
Telenor Pakistan (Private) Ltd ²⁾	Pakistan		100 %
Telenor Linx Polska	Poland	100 %	100 %
TSS Portugal, Unipessoal LDA	Portugal	100 %	100 %
Telenor Asia PTE Ltd	Singapore	100 %	100 %
Telenor Asia Towers Pte. Ltd ²⁾	Singapore		100 %
Telenor Global Services Singapore PTE Ltd	Singapore	100 %	100 %
Telenor GO Pte Ltd	Singapore	100 %	100 %
Telenor Malaysia Investments Pte Ltd	Singapore	100 %	100 %

Selskapsnavn	Kontor	Eierandel	
		31. desember 2025	31. desember 2024
Telenor Pakistan Investments Pte Ltd	Singapore	100 %	100 %
Telenor Procurement Company Pte.Ltd.	Singapore	100 %	100 %
Telenor South Asia Investment Pte Ltd	Singapore	100 %	100 %
Telenor South-East Asia Investment Pte Ltd	Singapore	100 %	100 %
Telenor Thailand Investments Pte Ltd	Singapore	100 %	100 %
Telenor Connexion AB	Sweden	100 %	100 %
Telenor Gauntlet Holding AB	Sweden	100 %	100 %
Telenor Sverige AB	Sweden	100 %	100 %
Telenor Tower Sweden AB	Sweden	100 %	100 %
BCTN Holding Co., Ltd.	Thailand	100 %	100 %
BCTN Innovation Co., Ltd.	Thailand	100 %	100 %
Telenor Asia (IHQ) Ltd	Thailand	100 %	100 %
Thai Telco Holdings Ltd. ²⁾	Thailand		100 %
FJ Labs Telenor Co-Invest II LP	USA	99 %	99 %
FJ Labs Telenor Co-Invest III LP	USA	99 %	99 %
Telenor Digital Holding Inc.	USA	100 %	100 %
Telenor Inc	USA	100 %	100 %

1) Anskaffet eller etablert i 2025.

2) Solgt eller likvidert i 2025.

3) Endret navn fra Where20 AS i 2025 og eierandel er 12% per 31. desember 2025.

4) Fusjonerte med Watchcom Security Group AS i 2025.

5) Fusjonerte med Telenor Towers Finland Oy og Telenor Towers Holding Oy i 2025.

6) Endret navn fra Telenor Maritime Oy i 2025.



Note 35

Tilknyttede selskaper og felleskontrollerte ordninger

Telenor har to store tilknyttede selskaper i Malaysia (CelcomDigi) og Thailand (True Corporation) med en samlet balanseført verdi på 62 878 millioner kroner. Markedsverdien per 31. desember 2025 for disse to børsnoterte selskapene var 67 293 millioner kroner. Andel av resultat etter skatt fra disse tilknyttede selskapene rapporteres med ett kvartals etterslep, justert for vesentlige hendelser.

Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Regnskapsført verdi per 1. januar	66 793	50 942
Tilgang	3 126	2 323
Avgang	(659)	(4)
Reversering av nedskrivninger	265	6 604
Andel resultat etter skatt	1 618	206
Andel øvrige resultatelementer	(183)	(85)
Mottatt utbytte	(2 547)	(1 425)
Omregningsdifferanser	(1 898)	8 232
Regnskapsført verdi per 31. desember	66 514	66 793
Hvorav investering i CelcomDigi	36 904	38 710
Hvorav investering i True Corporation	25 974	24 303
Hvorav investering i Carousell	1 673	1 830
Hvorav investering i Allente	—	987
Hvorav investering i Jotta Group	560	—
Hvorav investering i easypaisa digital bank	879	631
Hvorav investering i Skygard	335	89
Hvorav investering i øvrige	189	243

REGNSKAPSPRINSIPPER

Tilknyttede selskaper er de enhetene hvor Telenor har betydelig innflytelse, men ikke kontroll eller felles kontroll, vanligvis mellom 20 og 50 prosent stemmerett. Felleskontrollert virksomhet er de enhetene hvor det kreves enstemmig samtykke fra eierne om viktige beslutninger og hvor partene har rettigheter til netto eiendeler. Andeler i felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Investeringene innregnes første gang til anskaffelseskost (inkludert transaksjonskostnader) og justeres deretter for andel av gevinster og tap, fratrukket mottatt dividende og nedskrivninger. Resultatet presenteres på egen linje i resultatregnskapet.

En investering er en felleskontrollert driftsordning når det kreves enstemmig samtykke fra eierne om viktige beslutninger og Telenor og partene har rettigheter til bestemte eiendeler og forpliktelser. Disse enhetene konsolideres linje for linje med en andel av inntekter og kostnader, og de spesifikke eiendeler og forpliktelser eller den forholdsmessige andelen av felles eide eiendeler og forpliktelser. Regnskapsføringen av fellesordninger strukturert gjennom separate selskaper (felleskontrollerte virksomheter) gjenspeiler konsernets engasjement i eiendelene og forpliktelsene og ikke fellesordningens engasjement med andre fellesoperatører.

For investeringer hvor regnskap ikke er tilgjengelig på tidspunktet Telenor publiserer sin rapport, regnskapsføres andelen av nettoinntekten med ett kvartals etterslep. Det gjøres justeringer for vesentlige transaksjoner eller hendelser kjent i markedet. For å sikre konsistens oppdateres ikke årsrapporten i situasjoner der regnskapet for det foretaket gjøres tilgjengelig etter fjerde kvartal og før utgivelsen av årsrapporten, med mindre transaksjonene eller hendelsene er vesentlige.

SENTRALE REGNSKAPSVURDERINGER

Nettoinvesteringen i tilknyttede selskaper nedskrives hvis det foreligger objektive bevis på verdifall. En reduksjon i markedsverdien til børsnoterte enheter sammenlignet med kostpris anses som objektivt bevis på verdifall dersom fallet er vesentlig eller langvarig. Vurderingen av hva som utgjør et vesentlig eller langvarig verdifall er et faktisk forhold som krever betydelig skjønnsutøvelse.



Tilganger

19. mars 2025 annonserte Telenor en fusjon mellom Telenor Software Lab og Jottacloud i markedet for skylagring. Transaksjonen ble gjennomført 30. april etter nødvendige regulatoriske godkjenninger. Jotta Group har en selskapsverdi på 1,5 milliarder kroner, og Telenors egenkapitalandel ved førstegangsinnregning var 572 millioner kroner.

Eierinteressene i True Corporation er strukturert som direkte eierskap og indirekte eierskap gjennom fellesforetak eid sammen med Charoen Pokphand Group (CP Group). I juni 2025, som del av avtalen med Charoen Pokphand Group, kjøpte Telenor den resterende indirekte eierandelen på 1,7% i True Corporation, som ble holdt gjennom den felles eierstrukturen. Aksjene ble overført til virkelig verdi på 12,5 THB per aksje, tilsvarende 2 243 millioner kroner, og transaksjonen ble gjort opp mot utestående fordringer knyttet til den felles eierstrukturen og en netto kontantstrøm ut av selskapet på 493 millioner kroner.

I 2025 skjøt Telenor inn 234 millioner kroner i Skygard. Mesteparten av midlene ble innbetalt i fjerde kvartal 2025, og de vil i hovedsak bli brukt til å finansiere kjøpet av to datasentre fra Orange Business Services Norway, annonsert 8. januar 2026.

11. juli 2024 kjøpte Telenor aksjer for 2 962 millioner kroner, noe som økte den samlede eierandelen i True Corporation til 30,3%. 789 millioner aksjer ble overført fra fellesforetakene til Telenor, med en tilsvarende reduksjon i aksjonærlån ytt av Telenor og CP Group. Telenors eierskap var fordelt på 28,6% direkte eierskap og 1,7% indirekte eierskap per 31. desember 2024.

Avganger

Allente ble omklassifisert til holdt for salg og egenkapitalmetoden avvirket i tredje kvartal 2025, da Telenor inngikk en avtale om å selge sin 50% eierandel til Viaplay for 1,1 milliarder SEK, justert for utbytte som skulle mottas før gjennomføring. Telenor innregnet et tap ved avhendelse på 58 millioner kroner i fjerde kvartal 2025 etter å ha mottatt de nødvendige regulatoriske godkjenningene.

22. januar 2026 kunngjorde Telenor en avtale om å selge 24,95% av aksjene i True Corporation, sammen med en gjensidig salgs-/kjøpsopsjon (put/call) for salg av de resterende 5,35%. Den 13. mars 2026 ble salget av 24,95 prosent gjennomført. Se [note 40](#) Hendelser etter balansedagen for mer informasjon.

Nedskrivninger

I tredje kvartal 2025 reverserte Telenor den resterende nedskrivningen på 269 millioner kroner i True Corporation fra fjerde kvartal 2023, ettersom virkelig verdi av investeringen hadde ligget over balanseført verdi over en lengre periode.

I første kvartal 2024 revurderte Telenor balanseført verdi for True Corporation basert på aksjekursen per 31. mars 2024. Økningen i markedsverdi siden nedskrivningen innregnet per 31. desember 2023 ble vurdert som betydelig, og en reversering av nedskrivninger på 7 015 millioner kroner for investeringen ble regnskapsført. Estimert gjenvinnbart beløp etter reversering av nedskrivningen var 20 577 millioner kroner per 31. mars 2024. Som følge av økningen i markedsverdien av True i løpet av 2024, ble det ført en positiv virkelig verdjustering på NOK 2 068 millioner i netto finansposter knyttet til aksjekjøpsavtalen til fast pris med de felleskontrollerte virksomhetene etablert som del av finansieringsstrukturen med aksjonærlån for True-investeringen.

I fjerde kvartal 2024 ble det gjennomført en nedskrivningstest av Carousell som resulterte i en nedskrivning på 411 millioner kroner. Gjenvinnbart beløp for Carousell var basert på salgsmultipler for sammenlignbare selskaper. Salgsmultipler ble benyttet fordi Carousell ikke er lønnsomt. Sammenlignbare selskaper innen samme virksomhetsområde ble vurdert å være selskaper med lav eller negativ vekst, ettersom Carousell for tiden har lav vekst. Salgsmultipelen som ble brukt for Carousell per 31. desember 2024 var 3,6x, som tilsvarte medianen i utvalget. Innregnet beløp av Carousell per 31. desember 2024 etter nedskrivning er 1 830 millioner kroner, hvorav goodwill utgjør 2 192 millioner kroner.

Vesentlige tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomheter

CelcomDigi

CelcomDigi er et tilknyttet selskap hvor Telenor kontrollerer 33,1% av aksjene og stemmerettighetene. Det tilknyttede selskapet regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. CelcomDigi er et telekommunikasjonsselskap, notert på Bursa Malaysia Berhad. Telenors andel av CelcomDigi's markedsverdi utgjorde 30 764 millioner kroner pr. 31. desember 2025 (35 743 millioner kroner pr. 31. desember 2024). Markedsverdien av CelcomDigi økte over balanseført verdi i andre kvartal 2025 etter å ha ligget under fra andre halvår 2024. I henhold til Telenors regnskapsprinsipper ble vurderingen av «langvarig verdifall» da nullstilt. Per 31. desember 2025 er markedsverdien 17% lavere enn balanseført verdi på 36 904 millioner kroner. Det påfølgende fallet i markedsverdi i 2025 er ikke vurdert å være verken vesentlig eller langvarig. CelcomDigi's aksjekurs per 31. desember 2025 er 3,19 malaysiske ringit, og innregnet beløp reflekterer en implisitt aksjekurs på 3,83 malaysiske ringit.

I samsvar med Telenors regnskapsprinsipper, ble rapporterte resultater fra CelcomDigi's andre kvartal justert i Telenors rapportering for tredje kvartal, ved at det ble tatt hensyn til offentliggjøringen av årsrapporten for 2024 for Digital Nasional Berhad (DNB), en tilknyttet selskap av CelcomDigi. Rapporten avdekket en finansiell situasjon preget av betydelige utfordringer, som ga en sterk indikasjon på at virkelig verdi var redusert. Den negative effekten på Telenors forholdsmessige andel av resultatet fra CelcomDigi utgjorde 530 millioner kroner. CelcomDigi har ikke innregnet denne verdiforringelsen i sine egne regnskap for 2025.



Ettersom de finansielle kvartalsresultatene til det børsnoterte selskapet CelcomDigi ikke alltid vil bli publisert på det tidspunktet Telenor rapporterer sine kvartalsresultater, vil Telenor inkludere andelen av overskuddet fra CelcomDigi med ett kvartals etterslep. Vesentlige hendelser som rapporteres av CelcomDigi i deres fjerde kvartal blir, i samsvar med egenkapitalmetoden, justert for i årsrapporten for det respektive året, og endrer dermed de opprinnelige tallene som ble rapportert i Telenors rapport for fjerde kvartal. I fjerde kvartal 2024 rapporterte CelcomDigi én vesentlig hendelse, som påvirket Telenors andel av resultat etter skatt i årsrapporten for 2024 negativt med 139 millioner kroner.

Telenor er ikke kjent med vesentlige begrensninger i CelcomDigi's evne til å overføre midler til sine aksjonærer i form av for eksempel utbytte, tilbakebetaling av forskudd eller gitt lån.

Tabellen nedenfor viser en oppsummering av finansiell stilling for CelcomDigi. Den finansielle informasjon inkluderer allokerte merverdier innregnet som en del av fusjonen, og avstemming med balanseført verdi av investeringen for Telenor:

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Oppstilling av totalresultatet		
Driftsinntekter	31 004	29 626
EBITDA	13 454	13 120
Avskrivninger og amortiseringer	(7 658)	(7 479)
Netto finansposter	(3 033)	(1 376)
Skattekostnad	(1 187)	(1 106)
Resultat etter skatt	1 576	3 159
Øvrige resultatelementer	—	—
Totalresultat	1 576	3 159
Telenors eierandel i %	33,1%	33,1%
Andel av resultat etter skatt	522	1 046
Telenors andel av øvrige resultatelementer	—	—
Telenors andel av totalresultat	522	1 046

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Oppstilling av finansiell stilling		
Anleggsmidler	80 466	85 540
Omløpsmidler, eksklusiv kontanter og kontantekvivalenter	11 143	9 875
Kontanter og kontantekvivalenter	1 647	1 205
Langsiktig ikke-rentebærende gjeld	(5 214)	(5 449)
Langsiktig rentebærende gjeld	(25 905)	(27 456)
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	(20 365)	(18 178)
Non-controlling interest	(304)	(285)
Sum egenkapital	41 467	45 252
Telenors andel egenkapital	13 726	14 979
Goodwill relatert til Telenors investering	23 179	23 731
Regnskapsført verdi av Telenors investering	36 904	38 710
Mottatt utbytte	1 382	1 318

True Corporation

True Corporation økte sin direkte eierandel i det tilknyttede selskapet True Corporation til 30,3% i andre kvartal 2025, etter å ha kjøpt den resterende 1,7% av aksjene eid indirekte gjennom en felleskontrollert virksomhet. Det tilknyttede selskapet regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. True Corporation er et telekommunikasjonsselskap, notert på børsen i Thailand. Telenors andel av True Corporations markedsverdi utgjorde 36 529 millioner kroner pr. 31. desember 2025 (38 448 millioner kroner pr. 31. desember 2024, inkludert det indirekte eierskapet). True Corporations aksjekurs per 31. desember 2025 er 10,90 thailandske baht, og innregnet beløp reflekterer en implisitt aksjekurs på 7,80 thailandske baht.

Ettersom de finansielle kvartalsresultatene til det børsnoterte selskapet True Corporation normalt ikke er publisert på det tidspunktet Telenor rapporterer sine kvartalsresultater, innregner Telenor sin andel av resultat etter skatt fra True med ett kvartals tidsforsinkelse. Vesentlige hendelser som rapporteres av True i deres fjerde kvartal blir, i samsvar med egenkapitalmetoden, justert for i årsrapporten for det respektive året, og endrer dermed de opprinnelige tallene som ble rapportert i Telenors rapport for fjerde kvartal. I fjerde kvartal 2025 rapporterte True fire vesentlige hendelser, som påvirket Telenors andel av resultat etter skatt i årsrapporten for 2025 negativt med 153 millioner kroner (633 millioner kroner negativt i fjerde kvartal 2024).



Telenor er ikke kjent med vesentlige begrensninger i True Corporations evne til å overføre midler til sine aksjonærer. For eksempel i form av utbytte, tilbakebetaling av forskudd eller gitt lån.

Tabellen nedenfor viser en oppsummering av finansiell stilling for True Corporation inkludert allokerte merverdier innregnet som en del av fusjonen, justeringer for forskjeller i regnskapsprinsipper og avstemming med balanseført verdi av investeringen for Telenor:

Beløp in millioner kroner	2025	2024
Oppstilling av totalresultatet		
Driftsinntekter	64 371	60 164
EBITDA	30 134	22 694
Avskrivning, amortisering og nedskrivning	(23 166)	(19 788)
Netto finansposter	(5 438)	(6 433)
Skattekostnad	713	39
Resultat etter skatt	2 244	(3 488)
Øvrige resultatelementer	(530)	(318)
Totalresultat	1 714	(3 806)
Telenors eierandel i %	30,3 %	28,6 %
Andel av resultat etter skatt ¹⁾	644	(973)
Nedskrivning av goodwill	269	7 015
Telenors andel av øvrige resultatelementer ¹⁾	(152)	(89)
Telenors andel av totalresultat	760	5 953

¹⁾ Andel av resultat etter skatt og andel av øvrige resultatelementer er basert på vektet eierskap på 28,7 % for 2025 og 27,9 % for 2024.

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Oppstilling av finansiell stilling		
Anleggsmidler	198 880	203 094
Omløpsmidler, eksklusiv kontanter og kontantekvivalenter	18 531	22 434
Kontanter og kontantekvivalenter	4 322	5 609
Langsiktig ikke-rentebærende gjeld	(10 666)	(10 336)
Langsiktig rentebærende gjeld	(130 858)	(119 924)
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	(51 730)	(70 636)
Ikke-kontrollerende eierinteresser	75	(98)
Sum egenkapital	28 554	30 143
Telenors andel egenkapital	8 652	8 621
Goodwill relatert til Telenors investering	17 322	15 682
Regnskapsført verdi av Telenors investering	25 974	24 303
Mottatt utbytte (før kildeskatt)	629	—

Felleskontrollert driftsordning

Telenor tar del i fire felleskontrollerte driftsordninger for nettverksdeling i Sverige, Danmark og Finland, strukturert gjennom separate foretak. Aktivitetene er utformet for å levere tjenester til de respektive eierne i ordningene og dermed er disse ordningene klassifisert som felleskontrollerte driftsordninger.

Felleskontrollert driftsordning	Beskrivelser	Eierandel i %
3G Infrastructure Services AB	En felleskontrollert driftsordning med mobiloperatøren 3 i Sverige ¹⁾	50
Net4Mobility HB	En felleskontrollert driftsordning under en partnerskap-avtale, med mobiloperatøren Tele2 Sverige AB i Sverige ¹⁾	50
TT Netværket P/S	En felleskontrollert driftsordning med mobiloperatøren TeliaSonera Mobile Holding AB i Danmark	50
Suomen Yhteisverkko Oy	En felleskontrollert driftsordning med mobiloperatøren Telia Finland Oy i Finland ²⁾	49

¹⁾ I henhold til svensk lov er alle partnere i et partnerskap solidarisk ansvarlig for alle forpliktelser i partnerskapet.
²⁾ I henhold til aksjeeier-avtalen er begge parter i fellesskap, og hver for seg, ansvarlige for alle forpliktelser i den felleskontrollerte driftsordningen.



Note 36

Nærstående parter

Telenor ASA er per 31. desember 2025 eid 53,97 % av Den Norske Stat representert ved Nærings- og fiskeridepartementet (NFD). Transaksjoner mellom Telenor og norske myndigheter og mellom Telenor og tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet, anses som nærstående transaksjoner. Alle transaksjoner med disse nærstående partene er basert på armlengdeprinsippet.

Transaksjoner med norske myndigheter

Det norske telekommunikasjonsmarkedet er regulert av lov om elektronisk kommunikasjon (ekomloven), som trådte i kraft 1. januar 2025, samt øvrige forskrifter fastsatt i medhold av denne loven. Telenor leverer definerte offentlige tjenesteplikter (Universal Service Obligations, USO) gjennom en avtale med Kommunal- og distriktsdepartementet, som fra januar 2024 ble overført til det nye Digitaliserings- og forvaltningsdepartementet, og i juni 2025 videreført til Nasjonal kommunikasjonsmyndighet. USO-forpliktelsen innebærer blant annet levering av offentlig taletelefoni og grunnleggende internetttilgang til alle husholdninger og virksomheter dersom ingen alternative tjenester (inkludert satellitt) er tilgjengelige. Telenor er pålagt USO-forpliktelser om å levere tekstelefonitjenester for døve og hørselshemmede, men mottar ikke kompensasjon for å tilby disse USO-tjenestene.

I tillegg var Telenor i 2025 og 2024 pålagt spesielle samfunnstjenester, primært knyttet til sikkerhet og beredskap (totalforsvaret) etter avtale mellom Justis- og beredskapsdepartementet og Telenor Kystradio. Telenor mottok en kompensasjon på 109 millioner kroner i 2025 og 106 millioner kroner i 2024 for levering av disse tjenestene. Fra og med 1. januar 2026 vil Den Norske Stat overta ansvaret for Kystradiotjenesten fra Telenor.

Telenor kan også motta kompensasjon for oppfyllelse av tilleggskrav for å tilfredsstillte nasjonale behov for sikkerhet i elektronisk kommunikasjonsnett og andre lovpålagte tjenester. I 2025 og 2024 mottok Telenor kompensasjon på henholdsvis 79 millioner kroner og 116 millioner kroner for levering av slike tjenester.

I 2025 og 2024 mottok Telenor tilskudd på henholdsvis 207 millioner kroner og 187 millioner kroner i offentlige tilskudd for bygging av bredbåndsnettverk i utvalgte områder i Norge.

Telenor betaler et årlig gebyr til Nasjonal kommunikasjonsmyndighet for å kunne levere elektroniske kommunikasjonstjenester, herunder frekvenstillatelser og nummer. Gebyret/avgiften var på 211 millioner

kroner i 2025 og 203 millioner kroner i 2024. I tillegg solgte Telenor kapasitet i DAB-radionettet og relaterte tjenester til Norsk rikskringkasting for 243 millioner kroner i 2025 og 238 millioner kroner i 2024. Telenor leverer telefoni og mobiltelefoni, leide linjer, kundeutstyr, internettforbindelsestjenester, TV-distribusjon og andre tjenester til den offentlige forvaltning inkludert selskaper kontrollert av staten basert på vanlige forretningsmessige vilkår. Som del av sin ordnære virksomhet kjøper også Telenor tjenester, eksempelvis posttjenester, til armlengdes priser. Detaljer om slike transaksjoner er ikke inkludert i noten.

Transaksjoner med tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet

Kjøp, salg, fordringer og gjeld med tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet er vist i tabellene nedenfor.

Beløp in millioner kroner	2025		2024	
	Salg til	Kjøp fra	Salg til	Kjøp fra
	547	(778)	623	(824)

Beløp in millioner kroner	2025		2024	
	Fordringer	Gjeld	Fordringer	Gjeld
	172	(9)	173	(66)

Salg til tilknyttede selskaper i 2025 inkluderer 336 millioner kroner til True Corporation og 165 millioner kroner til CelcomDigi (305 millioner kroner og 238 millioner kroner i 2024), i hovedsak via Telenor Procurement Company. Telenor har en fordring mot True Corporation på 93 millioner kroner og mot CelcomDigi på 78 millioner kroner (42 millioner kroner og 67 millioner kroner i 2024).

Kjøp fra Strex AS og 4T relatert til mobile innholdstjenester beløper seg til henholdsvis 532 millioner kroner og 184 millioner kroner i 2025 (566 millioner kroner og 131 millioner kroner i 2024).

Transaksjoner med datterselskaper elimineres i konsernregnskapet og representerer ikke transaksjoner med nærstående parter. Se [note 35](#) for mer informasjon om felleskontrollerte driftsordninger og [note 34](#) for mer informasjon om selskaper i konsernet. For informasjon om ytelser til ledelsen, se [note 37](#) Godtgjørelse til ledelsen.



Note 37

Godtgjørelse til ledelsen

Godtgjørelse til ledelsen per kategori

Tabellen under viser godtgjørelse til konsernledelsen i 2025 og 2024 per kategori. Beløpene i hver kategori viser godtgjørelse til både konsernsjef og konsernledelsen samlet.

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Grunnlønn ¹⁾	46,7	43,7
Lønnssubstitutt ²⁾	3,8	0,2
Goder ³⁾	4,7	1,6
Korttidsinsentiv (årsbonus) ⁴⁾	9,3	4,5
Langtidsinsentiv (LTI) ⁵⁾	7,2	4,8
Ekstraordinære ytelser ⁶⁾	6,2	2,4
Pensjon ⁷⁾	3,3	7,8
Total godtgjørelse	81,1	65,1

1) Grunnlønn inkluderer feriepenger.

2) Lønnssubstitutt viser opptjent beløp for det respektive året, nettobeløpet investeres i Telenor-aksjer inntil fire ganger årlig. Aksjene er låst så lenge lederen er ansatt i selskapet.

3) Goder inkluderer alle typer kontant- eller naturalytelser som for eksempel bilgodtgjørelse eller fordel firmabil, ESP-rabatt, forsikring, mobiltelefon- og bredbåndsabonnement, skattepliktige pendlerutgifter, ytelser til utstasjonerte som for eksempel dekning av bokostnader og skoleutgifter for barn.

4) Korttidsinsentiv (årsbonus) reflekterer opptjent bonusbeløp og ekskluderer feriepenger. Feriepenger rapporteres under grunnlønn.

5) LTI er aksjebaserte insentivordninger som strekker seg over flere år og viser LTI-tildelinger under opptjening.

Aksjene er låst i en periode på 3 år. Beløpene som er rapportert for LTI-ordningen reflekterer de årlige kostnadene for alle aktive programmer det året.

6) Ekstraordinære ytelser kan omfatte engangsytelser som signerings- eller lojalitetsbonus, flyttekostnader, sluttoppgjør eller sluttvederlag.

7) Beregningene av pensjonsopptjening er basert på de samme aktuarmessige og andre forutsetninger som benyttes i pensjonsberegningene i [note 21](#) Pensjoner.

I tillegg til ovenstående, utgjør godtgjørelse til styret 7,3 millioner kroner i 2025 og 6,5 millioner kroner i 2024. Godtgjørelse til medlemmer av styret består av et årlig styrehonorar avhengig av rolle i styret samt honorar for eventuell deltagelse i styrekomiteer. For mer informasjon om godtgjørelse til ledelsen, se side [62](#) og Telenors Lederlønsrapport som er tilgjengelig her: [Executive Compensation - Telenor Group](#)

Lån til ansatte

Lån til ansatte var 1,2 millioner kroner per 31 desember 2025 og 5,0 millioner kroner per 31 desember 2024.

Note 38

Honorar til ekstern revisor

Tabellen nedenfor oppsummerer påløpte revisjonshonorarer for eksternrevisor for 2025 og 2024. Honorarer inkluderer både norske og utenlandske datterselskaper.

Beløp i millioner kroner	Revisjon		Attestasjons- tjenester		Skatterelaterte tjenester		Andre tjenester	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Telenor ASA	7,8	7,5	6,2	3,8	2,5	0,4	—	—
Andre konsernselskaper	30,8	30,8	3,9	3,7	13,5	15,0	6,0	6,0
Sum konsernrevisor	38,6	38,3	10,1	7,5	16,0	15,4	6,0	6,0
Andre revisorer i datterselskap	0,5	0,5	0,1	—	—	—	—	—
Totalt	39,1	38,8	10,2	7,5	16,0	15,4	6,0	6,0

Honorarer for revisjon gjelder lovpålagt finansiell revisjon. Andre attestasjonstjenester gjelder i hovedsak attestasjoner som kreves etter lover og forskrifter, attestasjoner knyttet til informasjonssystemer samt andre revisjoner, attestasjoner og avtalte kontrollhandlinger som rapporteres til regulatorer og tredjeparter.

Honorarer for skattetjenester inkluderer bistand knyttet til skattemessig etterlevelse og rådgivning om gjeldende skatteregler og skattemessige konsekvenser, samt skattemessige due-diligence tjenester i forbindelse med oppkjøp, avhendelser og andre transaksjoner.

Andre honorarer relaterer seg primært til prosess-, system-, prosjekt- og leverandørgjennomganger, finansielle due-diligence tjenester og rådgivning i forbindelse med oppkjøp, avhendelser og andre transaksjoner.



Note 39

Aksjonærer

Per 31. desember 2025 hadde Telenor ASA cirka 56 600 VPS-registrerte aksjonærer, sammenlignet med rundt 55 900 på samme tid året før. Alle aksjer har lik stemmerett og rett til utbytte.

Aksjonærer fra aksjonærregisteret ¹⁾

Navn på aksjonær	Antall aksjer	%
1 Den norsk stat, ved Nærings- og Fiskeridepartementet	738 432 900	53,97
2 Folketrygdfondet	67 296 911	4,92
3 State Street Bank and Trust Comp	28 827 136	2,11
4 State Street Bank and Trust Comp	22 302 785	1,63
5 State Street Bank and Trust Comp	14 270 525	1,04
6 CLEARSTREAM BANKING S.A.	11 101 714	0,81
7 Citibank, N.A.	9 697 603	0,71
8 JPMorgan Chase Bank, N.A., London	9 328 886	0,68
9 JPMorgan Chase Bank, N.A., London	9 262 131	0,68
10 VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJENORGE IN	8 030 738	0,59
11 State Street Bank and Trust Comp	7 631 050	0,56
12 JPMorgan Chase Bank, N.A., London	7 344 213	0,54
13 VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE	6 987 827	0,51
14 VPF DNB AM NORSKE AKSJER	6 843 059	0,50
15 Euroclear Bank S.A./N.V.	6 839 235	0,50
16 DZ Privatbank S.A.	6 831 789	0,50
17 VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE INDEKS	6 766 493	0,49
18 State Street Bank and Trust Comp	6 744 208	0,49
19 SIX SIS AG	6 251 158	0,46
20 VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS	5 975 394	0,44
Sum aksjer 20 største aksjonærer	986 765 755	72,11
Antall aksjer totalt	1 368 349 989	100,00

Aksjonærer basert på reell eierandel ²⁾

Navn på aksjonær	Antall aksjer	%
1 Den norsk stat, ved Nærings- og Fiskeridepartementet	738 432 900	53,97
2 Folketrygdfondet	67 296 911	4,92
3 BlackRock	39 217 122	2,87
4 Vanguard	28 025 423	2,05
5 DWS Investments	24 898 946	1,82
6 Storebrand Asset Management	20 598 274	1,51
7 DNB Asset Management AS	19 354 251	1,41
8 KLP Kapitalforvaltning AS	15 031 122	1,10
9 Union Investment	14 158 102	1,03
10 State Street Investment Management	12 375 937	0,90
11 Nordea Funds	8 874 912	0,65
12 Arrowstreet Capital	8 844 474	0,65
13 Alfred Berg Kapitalforvaltning	8 814 549	0,64
14 Deka Investments	8 444 638	0,62
15 UBS Asset Management	8 083 223	0,59
16 Quebec Deposit and Investment Fund (CDPQ)	8 047 045	0,59
17 Danske Invest	7 311 755	0,53
18 Geode Capital Management, LLC	6 636 421	0,48
19 Aberdeen Investment Management	6 302 719	0,46
20 Pyrford International	5 998 692	0,44
Sum aksjer 20 største aksjonærer	1 056 747 416	77,23
Antall aksjer totalt	1 368 349 989	100,00

1) Kilde: VPS aksjonærregister

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



Note 40

Hendelser etter balansedagen

Avhendelse av True Corporation

Den 22. januar 2026 inngikk Telenor en avtale om å selge sin eierandel på 30,3 % i True Corporation i Thailand til Arise Digital Technology Company Ltd i to transjer. Den første transjen, som omfatter salg av 24,95 % av aksjene, ble gjennomført 13. mars 2026 til en avtalt pris på THB 11,70 per aksje. Dette tilsvarer kontantvederlag på om lag THB 98,9 milliarder (NOK 30 milliarder) mottatt ved gjennomføring av transaksjonen, samt et utsatt vederlag på THB 2,0 milliarder (NOK 0,6 milliarder) med forfall seks måneder etter gjennomføring.

Avtalen inkluderer også en gjensidig salgs-/kjøpsopsjon (put/call-opsjon) knyttet til salget av Telenors gjenværende eierandel på 5,35 %, som kan utøves to år etter gjennomføring av den første transjen, til den høyeste av THB 11,70 per aksje og volumvektet gjennomsnittspris for de siste 90 handelsdagene før handelsdagen.

Det er inngått sikringsavtaler for å konvertere kontantvederlaget i thailandske baht til andre valutaer i tråd med den planlagte anvendelsen av midlene.

Grameenphone endelig utbytte for 2025

Den 2. februar 2026 foreslo styret i Grameenphone Ltd. et sluttutbytte for 2025 på BDT 10,50 per aksje, tilsvarende om lag NOK 1,2 milliarder i samlet utbytte og om lag NOK 0,5 milliarder tilhørende minoritetsinteressene.

Telenor ASA utbytte for 2025

Basert på resultatene for året foreslår styret i Telenor ASA et ordinært utbytte på NOK 9,70 per aksje for 2025, til behandling på ordinær generalforsamling 19. mai 2026. Det foreslåtte utbyttet skal utbetales i to terminer, med NOK 5,00 per aksje i juni 2026 og NOK 4,70 per aksje i oktober 2026, og innebærer en økning på 1 prosent per aksje sammenlignet med 2024.

Tilbakekjøpsprogram for aksjer

Styret har vedtatt et treårig tilbakekjøpsprogram for aksjer på NOK 15 milliarder. Programmet følger Telenors etablerte rammeverk for aksjonærutbytte, som omfatter utbytte og tilbakekjøp av aksjer, og vil bli gjennomført under forutsetning av fullmakter gitt av generalforsamlingen samt proporsjonale innløsninger med den norske stat for å opprettholde statens eierandel. Styret vil vurdere den årlige gjennomføringen av programmet i tråd med Telenors finansielle ambisjoner og mål for balansen.

Tildeling av 700 MHz-spektrum i Grameenphone

Den 21. januar 2026 godkjente Bangladesh Telecommunication Regulatory Commission tildelingen av 2×10 MHz spektrum i 700 MHz-båndet til Grameenphone Ltd., et datterselskap hvor Telenor ASA eier 55,8 %. Spektrumet vil bli tildelt til en grunnpris på om lag BDT 22 milliarder (omtrent NOK 2 milliarder) for en 13-årig lisens fra 1. juni 2026, betalbar i ti årlige avdrag, med tillegg av årlige avgifter anslått til BDT 240 millioner (omtrent NOK 23 millioner) fra 2027.

Fjerde kvartal-hendelser i True Corporation (justert)

Den 19. februar 2026 offentliggjorde True Corporation sine resultater for fjerde kvartal 2025, hvor det ble rapportert betydelige engangseffekter som påvirket Telenors andel negativt med NOK 153 millioner. Telenor har innregnet disse engangseffektene i resultatlinjen «andel av resultat i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter» for 2025. Se [note 35](#) Tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter for mer informasjon.

India høyesterettsdom med virkning for spektrumavgiftstvisten (justert)

Den 20. februar 2026 avsa Indias høyesterett en dom i en sak som gjaldt en annen operatør, som klargjorde den engangs spektrumavgiften og tilhørende renter. Avgjørelsen forventes å sette en presedens som kan være relevant for vurderingen av Telenors tilsvarende sak (se [note 12](#) Holdt for salg og avvirket virksomhet og [note 23](#) Juridiske tvister og eventualforpliktelser). Konsernet har derfor reassessert avsetningen, noe som resulterte i en økning i tap fra avvirket virksomhet på NOK 1212 millioner, en økning i gjeld klassifisert som holdt for salg på NOK 1196 millioner og en positiv effekt på NOK 16 millioner i OCI.

Easypaisa resultatført utsatt skattefordel (justert)

I mars 2026 ble det tilknyttede selskapet Easypaisa Digital Banks reviderte regnskap for 2025 ferdigstilt og offentliggjort, hvor det ble bekreftet innregningen av en utsatt skattefordel på PKR 10,8 milliarder på tidligere ubenyttede fremførbare skattemessige underskudd. Telenor har innregnet denne effekten på 214 millioner kroner som nettoinntekt fra tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter i 2025.

Regnskap for morselskapet (Telenor ASA)

Telenor ASA er et holdingselskap med konsernledelsen og internbanken til Telenorkonsernet. I Telenor ASA er det også andre typiske eierfunksjoner som strategi, risiko, kommunikasjon, forskning og innovasjon, sikkerhet, HR, finans og juridisk avdeling samt konsernets internrevisjon- og granskningsenhet. Morselskapets regnskap er utarbeidet i samsvar med forenklet IFRS.





Resultatregnskap for morselskapet

Telenor ASA 1 januar – 31 desember

Beløp i millioner kroner	Note	2025	2024
Driftsinntekter	1	355	678
Lønn og personalkostnader	2, 14	(663)	(702)
Andre driftskostnader	3	(582)	(1 086)
EBITDA		(890)	(1 110)
Av- og nedskrivninger	7	(52)	(29)
Driftsresultat		(942)	(1 139)
Finansinntekter	5	17 158	29 958
Finanskostnader	5	(3 100)	(4 338)
Netto valutagevinster (tap)	5	(619)	(2 159)
Netto verdiendring finansielle instrumenter	5	(128)	434
Netto gevinst (tap og nedskrivninger) av finansielle eiendeler	5	(514)	(3 522)
Netto finansinntekter og finanskostnader		12 797	20 373
Resultat før skatt		11 855	19 234
Inntektsskatt	6	(217)	1 049
Resultat etter skatt		11 638	20 283

Oppstilling av totalresultat for morselskapet

Telenor ASA 1 januar – 31 desember

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Resultat etter skatt	11 638	20 283
Øvrige resultatelementer		
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsplaner	217	26
Inntektsskatt på estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsplaner	(48)	(5)
Sum av poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet i senere perioder	169	21
Øvrige resultatelementer, netto etter skatt	169	21
Totalresultat for perioden	11 807	20 304



Oppstilling av finansiell stilling for morselskapet

Telenor ASA per 31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2025	2024
EIENDELER			
Eiendel ved utsatt skatt	6	3 832	3 580
Pensjonsmidler	14	546	319
Goodwill		20	20
Bruksretteiendeler	7	706	754
Varige driftsmidler		32	37
Aksjer i datterselskaper	8	166 179	160 433
Langsiktige rentebærende fordringer på konsernselskaper	15	30 971	33 471
Andre langsiktige finansielle eiendeler	9, 11	857	1 853
Sum anleggsmidler		203 143	200 467
Kundefordringer og andre fordringer på konsernselskaper	15	364	233
Eksterne kundefordringer		1	2
Kortsiktige fordringer på konsernselskap	10, 15	521	1 790
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	9, 11, 15	600	425
Kontanter og kontantekvivalenter	10, 11	13 334	8 595
Sum omløpsmidler		14 821	11 045
Sum eiendeler		217 964	211 512

Beløp i millioner kroner	Note	2025	2024
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital	12	107 794	109 129
Gjeld			
Langsiktige leieforpliktelser	7, 15	683	725
Langsiktig rentebærende ekstern gjeld	11	74 092	72 651
Langsiktig ikke-rentebærende ekstern gjeld	11	672	767
Pensjonsforpliktelser	14	500	519
Andre forpliktelser		26	45
Sum langsiktig gjeld		75 973	74 707
Kortsiktige leieforpliktelser	7, 15	53	53
Kortsiktig rentebærende gjeld til konsernselskaper	11, 15	20 772	17 917
Kortsiktig rentebærende ekstern gjeld	11	11 905	7 651
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld til konsernselskaper	11, 13, 15	109	238
Kortsiktig ikke-rentebærende ekstern gjeld	11, 13	1 359	1 817
Sum kortsiktig gjeld		34 197	27 676
Sum egenkapital og gjeld		217 964	211 512



Oppstilling av kontantstrømmer for morselskapet

Telenor ASA 1 January – 31 December

Beløp i millioner kroner	Note	2025	2024
Resultat før skatt		11 855	19 234
Betalt inntektsskatt	6	(54)	(5)
Netto (gevinst) tap, nedskrivninger og endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler og gjeld	5	514	3 522
Avskrivninger og nedskrivninger	7	52	29
Netto eksterne rente (inntekter) kostnader	5	2 061	2 275
Mottatt utbytte	5	4 821	22 105
Inntektsført utbytte	5	(4 821)	(22 105)
Netto endring i påløpte ikke betalte renter til/fra konsernselskaper		(849)	(1 261)
Netto valuta (gevinst) tap ikke relatert til operasjonelle aktiviteter		231	2 663
Innbetalinger av eksterne renter		303	691
Utbetalinger av eksterne renter		(2 228)	(2 990)
Netto endring i andre tidsavgrensingsposter		(3 349)	(356)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		8 536	23 802
Utbetalinger ved tilgang varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		(4)	(36)
Utbetalinger ved tilgang og kapitalendringer datterselskaper	8	(3 326)	—
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(3 330)	(36)

Beløp i millioner kroner	Note	2025	2024
Innbetalinger ved opptrekk av gjeld		12 704	4 798
Nedbetaling av gjeld		(7 607)	(12 548)
Nedbetaling av leieforpliktelser	7	(36)	(47)
Netto endring i fordringer og gjeld til konsernselskaper		7 673	(9 297)
Tilbakekjøp av egne aksjer		(216)	(2 027)
Innbetalinger ved salg av egne aksjer		214	134
Utbetaling av utbytte til aksjonærer i Telenor ASA	12	(13 135)	(13 082)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(403)	(32 069)
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		(64)	8
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		4 739	(8 295)
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	10	8 595	16 890
Kontanter og kontantekvivalenter per 31. desember	10	13 334	8 595



Oppstilling av endringer i egenkapital for morselskapet

Telenor ASA – per 31. desember 2024 and 2025

Beløp i millioner kroner (unntatt antall aksjer)	Antall aksjer	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Estimatendringer pensjoner	Annen egenkapital	Tilbakeholdt overskudd	Total egenkapital
Egenkapital per 1. januar 2024	1 399 458 033	8 397	(87)	69	85	(20 906)	116 238	103 796
Resultat etter skatt for perioden	—	—	—	—	—	—	20 283	20 283
Øvrige resultatelementer for perioden	—	—	—	—	21	—	—	21
Totalresultat	—	—	—	—	21	—	20 283	20 304
Utbytte	—	—	—	—	—	—	(13 082)	(13 082)
Kjøp av egne aksjer ¹⁾	—	—	(101)	—	—	(1 794)	—	(1 895)
Sletting av egne aksjer	(31 108 044)	(187)	187	—	—	—	—	—
Aksjebasert avlønning, utøvelse av opsjoner og utdeling av aksjer	—	—	1	—	—	5	—	6
Egenkapital per 31. desember 2024	1 368 349 989	8 210	—	69	106	(22 695)	123 439	109 129
Resultat etter skatt for perioden	—	—	—	—	—	—	11 638	11 638
Øvrige resultatelementer for perioden	—	—	—	—	169	—	—	169
Totalresultat	—	—	—	—	169	—	11 638	11 807
Utbytte	—	—	—	—	—	—	(13 135)	(13 135)
Kjøp av egne aksjer ¹⁾	—	—	—	—	—	(4)	—	(4)
Aksjebasert avlønning, utøvelse av opsjoner og utdeling av aksjer	—	—	(1)	—	—	(2)	—	(3)
Egenkapital per 31. desember 2025	1 368 349 989	8 210	(1)	69	275	(22 701)	121 942	107 794

1) Kjøp av egne aksjer inkluderer netto endringer ved kjøp og allokering av aksjer i ESP og LTI programmene.



Noter til regnskapet for morselskapet

Telenor ASA

- | | | | |
|----------|--|-----------|------------------------------------|
| 1 | Generell informasjon og sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper | 10 | Kontanter og kontantekvivalenter |
| 2 | Lønn og personalkostnader | 11 | Finansiell risikostyring |
| 3 | Andre driftskostnader | 12 | Egenkapital og utbytte |
| 4 | Utgifter til forskning og utvikling | 13 | Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld |
| 5 | Finansinntekter og finanskostnader | 14 | Pensjonsforpliktelser |
| 6 | Skatter | 15 | Nærstående parter |
| 7 | Leieavtaler | 16 | Garantiansvar |
| 8 | Aksjer i datterselskaper | | |
| 9 | Andre finansielle eiendeler | | |



Note 1

Generell informasjon og sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper

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

Grunnlag for utarbeidelse

Selskapsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS Accounting Standards i henhold til Regnskapsloven §3–9 og Forskrift om forenklet anvendelse av IFRS Accounting Standards fastsatt av Finansdepartementet 7. februar 2022.

Telenor ASA sine regnskapsprinsipper er konsistente med regnskapsprinsippene i konsernet. Der notene for morselskapet er vesentlig annerledes enn konsernet, er dette beskrevet nedenfor. I alle andre tilfeller henvises det til noter til konsernregnskapet.

Driftsinntekter og driftskostnader

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

Investeringer i datterselskap

Aksjer i datterselskaper og lån til datterselskaper er vurdert til det laveste av virkelig verdi og historisk kost. Eventuelle nedskrivninger og reversering av nedskrivninger er klassifisert som netto gevinst (tap og nedskrivninger) på finansielle eiendeler i resultatregnskapet.

Konsernkontoordning

Telenor ASA har etablert en konsernkontoordning der Telenor ASA er kontohaver og de øvrige selskapene i konsernet er under-kontohavere eller deltakere. Datterselskaper hvor Telenor eier mindre enn 90 % av aksjene er normalt ikke deltakere i Telenor ASA's konsernkonto ordning. Konsernkontoordningen tillater netting av kontantposisjoner i konsernet, og konsernets netto innskudd i ordningen er et mellomværende mellom Telenor ASA og de finansielle institusjonene.

Langsiktig rentebærende gjeld

Netto endring konserninterne trekkrettigheter er utlån og plasseringer med høy omløpshastighet, og er presentert netto. Telenor ASA utfører store deler av den eksterne finansieringen av konsernet, og yter lån til og mottar plasseringer fra konsernselskaper.



Note 2

Lønn og personalkostnader

Ytterligere opplysninger om ytelser til styret, ledende ansatte og revisor finnes i Telenor Group's lederlønsrapport samt i [note 37](#) og [note 38](#) til konsernregnskapet.

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Lønn, feriepenger mv.	(496)	(498)
Arbeidsgiveravgift	(68)	(85)
Pensjonskostnad inkludert arbeidsgiveravgift (note 14)	(55)	(60)
Aksjebasert betaling ¹⁾	(24)	(31)
Andre personalkostnader	(20)	(28)
Sum lønn og personalkostnader	(663)	(702)
Gjennomsnittlig antall årsverk	273	287

1) Aksjebasert betaling er kostnader relatert til Telenors aksjeprogram for ansatte og langsiktig incentivordning (LTI) for ledere og nøkkelpersoner.

Note 3

Andre driftskostnader

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Driftskostnader relatert til landkontorer og felles økonomi-, regnskaps- og personaltjenester	(46)	(156)
Kostnader til lokaler, biler, kontorutstyr, drift og vedlikehold	(109)	(108)
Markedsføring, reklame og salgsprovisjoner	(34)	(29)
Kostnader til nedbemanning og tapskontrakter	(3)	(34)
Andre driftskostnader ¹⁾	(390)	(759)
Sum andre driftskostnader	(582)	(1 086)

1) Andre driftskostnader er hovedsakelig knyttet til ivaretagelse av eierinteresser og til vurdering av nye markedsmuligheter. I tillegg inngår revisjonshonorar og andre honorarer til revisor, se [note 38](#) til konsernregnskapet. Det er i 2025 satt av 12 millioner kroner til tap på konserninterne kundefordringer. Dette er en reduksjon på 174 millioner kroner sammenliknet med 2024 relatert til salg av Telenor Pakistan (Private) Ltd.

Note 4

Utgifter til forskning og utvikling

Utgifter til forskning og utvikling innregnet som kostnad i Telenor ASA utgjorde 65 millioner kroner i 2025 og 61 millioner kroner i 2024. Forskning og utviklingsarbeid er relatert til utvikling av ny teknologi og sikrer full utnyttelse av eksisterende teknologi og nett.

**Note 5****Finansinntekter og finanskostnader**

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Renteinntekter fra konsernselskaper	1 253	1 698
Eksterne renteinntekter	313	691
Konsernbidrag og utbytte mottatt fra datterselskaper	15 583	27 565
Andre finansinntekter	9	4
Sum finansinntekter	17 158	29 958
Rentekostnader til konsernselskaper	(686)	(1 307)
Eksterne rentekostnader	(2 374)	(2 966)
Andre finanskostnader	(40)	(65)
Sum finanskostnader	(3 100)	(4 338)
Valutagevinster	9	679
Valutatap	(628)	(2 838)
Netto valutagevinst (tap)	(619)	(2 159)
Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	(151)	341
Netto verdiendring av sikringsinstrumenter og sikringsobjekter	23	93
Netto verdiendring finansielle instrumenter	(128)	434
Nedskrivning og tap på lån til konsernselskaper ¹⁾	(5)	—
Nedskrivning av aksjer i datterselskaper ²⁾	(509)	(3 522)
Netto gevinst (tap og nedskrivninger) av finansielle eiendeler	(514)	(3 522)
Netto finansinntekter og kostnader	12 797	20 373

1) Nedskrivning av lån i konsernselskaper i 2025 gjelder fordring mot Telenor Tracking Solutions AS.

2) Nedskrivning av aksjer i datterselskaper i 2025 gjelder nedskrivning av aksjer i Telenor GTI AS med 509 millioner kroner. Nedskrivning av aksjer i datterselskaper i 2024 gjelder nedskrivning av aksjer i Telenor Communication II AS med 3 316 millioner kroner og Telenor Shared Services AS med 206 millioner kroner.

Telenor ASA fører mottatt konsernbidrag og utbytte fra datterselskaper som finansinntekt i det året de vedtas av generalforsamlingen i relevante selskap og Telenor ASA får rett til konsernbidrag og utbytte.

I 2025 mottok og innregnet Telenor ASA 4 427 millioner kroner i skattepliktig konsernbidrag fra Telenor KB AS for inntektsåret 2024. Telenor ASA mottok og innregnet også 6 335 millioner kroner i skattefritt konsernbidrag for inntektsåret 2024 fra hhv. Telenor Mobile Communications AS med 3 500 millioner kroner og Telenor Asia Holding AS med 2 835 millioner kroner. Telenor ASA mottok også utbytter fra hhv. Telenor Mobile Holding AS med 3 445 millioner kroner, Telenor Networks Holding AS med 700 millioner kroner og Telenor GTI AS med 676 millioner kroner. Telenor ASA har i 2025 gitt konsernbidrag med 2 346 millioner kroner til Telenor Asia Holding AS med skattemessig virkning for inntektsåret 2023, ført som kapitaltilførsel i det mellomliggende eierselskapet Telenor Mobile Holding AS.

I 2024 mottok og innregnet Telenor ASA 5 460 millioner kroner i skattefritt konsernbidrag for inntektsåret 2023 fra hhv. Telenor Mobile Communications AS med 2 360 millioner kroner og Telenor Asia Holding AS med 3 100 millioner kroner. Telenor ASA mottok også utbytter fra hhv. Telenor Mobile Holding AS med 17 300 millioner kroner, Telenor Networks Holding AS med 3 200 millioner kroner, Telenor Communication II AS med 1 325 millioner kroner og Telenor Shared Services AS med 280 millioner kroner.



Note 6

Inntektsskatt

Inntektsskatt og effektiv skattesats

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Resultat før skatt	11 855	19 234
Endring konsernbidrag tidligere år	(516)	—
Avklaring av skattesaker og justering av beregnet betalbar skatt tidligere år	(1)	(49)
Endring i utsatt skatt	300	1 098
Sum inntektsskatt	(217)	1 049
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Resultat før skatt	11 855	19 234
Effekt av øvrige resultatelementer	217	26
Ikke fradragsberettigede kostnader og skattefrie inntekter	293	3 574
Konsernbidrag tidligere år	(3 081)	—
Utbytte, skattefritt	(4 821)	(22 105)
Konsernbidrag tidligere år, skattefritt	(6 335)	(5 460)
Endring i midlertidige forskjeller	(3 436)	56
Korreksjoner i beregnet skatt fra tidligere år	(9)	80
Konsernbidrag inneværende år	6 147	3 081
Underskudd til fremføring	(830)	1 514
Årets grunnlag betalbar skatt	—	—
Betalbar skatt av årets skattegrunnlag (22 % i 2025 og 2024)	—	—

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Avstemming av inntektsskatt		
Forventet skattekostnad (22 % i 2025 og 2024 av resultat før skatt)	(2 608)	(4 231)
Skatteeffekt av ikke fradragsberettigede kostnader og skattefrie inntekter	(112)	(792)
Skatteeffekt av mottatt skattefritt utbytte	1 060	4 863
Skatteeffekt av mottatt skattefritt konsernbidrag	1 394	1 201
Avklaring og justering av skattesaker	1	3
Annet	48	5
Sum inntektsskatt	(217)	1 049
Effektiv skattesats i %	1,8 %	-5,5 %



Midlertidige forskjeller

Beløp i millioner kroner	2025	2024	Endring
Midlertidige forskjeller per 31. desember:			
Anleggsmidler	7	5	2
Renteelementet i forbindelse med virkelig verdisikring av gjeld	844	1 257	(413)
Øvrige derivater	(1 642)	(1 954)	312
Tap på garantiansvar	(280)	(280)	—
Urealisert valutatap på langsiktige lån	(7 673)	(11 588)	3 915
Andre avsetninger for forpliktelse	(42)	(58)	16
Netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse innregnet i oppstilling av finansiell stilling	47	(200)	247
Konsernbidrag	(6 147)	(735)	(5 412)
Avskåret rentefradrag til framføring	(1 847)	(1 204)	(643)
Underskudd til fremføring	(684)	(1 514)	830
Sum midlertidige forskjeller per 31. desember	(17 417)	(16 271)	(1 146)
Skattesats	22 %	22 %	—
Sum netto eiendel ved utsatt skatt	3 832	3 580	252
Endringer netto eiendel ved utsatt skatt:			
Ført mot øvrige resultatelementer ¹⁾			(48)
Ført mot resultat			300

1) Utsatt skatt innregnet i øvrige resultatelementer er relatert til skatt på revurdering av pensjoner. Øvrige resultatelementer presenteres brutto i totalresultatet med tilhørende skatteeffekt på egen linje. Skatteeffekten på 22 % er inkludert i endring utsatt skatt.

Den alminnelige skattesatsen i Norge er 22 % i 2025.

I ikke fradragberettigede kostnader og skattefrie inntekter for 2025 inngår nedskrivning av verdi på aksjer i Telenor GTI AS med 509 millioner kroner. I 2024 var det nedskrivning av verdi på aksjer i Telenor Communication II AS med 3 316 millioner kroner og i Telenor Shared Services AS med 206 millioner kroner.

Telenor ASA har for 2025, på samme måte som for 2024, valgt å bruke adgangen under norske skatteregler til å behandle akkumulert urealisert valutatap på langsiktige lån som midlertidig forskjell, men ikke for hele tapet i 2025.



Note 7

Leieavtaler

Bruksretteiendeler

Beløp i millioner kroner	Bygninger	PC
Akkumulert kostpris		
Per 1. januar 2024	978	—
Tilgang og revurderinger ¹⁾	(100)	1
Per 31. desember 2024	878	1
Tilgang	19	2
Avgang	(27)	—
Per 31. desember 2025	870	3
Akkumulert avskrivninger		
Per 1. januar 2024	(101)	—
Avskrivning	(24)	—
Per 31. desember 2024	(125)	—
Avskrivning	(41)	(1)
Per 31. desember 2025	(166)	(1)
Balansført verdi		
Per 31. desember 2024	753	1
Per 31. desember 2025	704	2
Relaterte leieforpliktelser oppdelt etter klasse av bruksretteiendel		
Per 31. desember 2024	777	1
Per 31. desember 2025	735	1

1) Revurdering av leieforpliktelser basert på dagens leieutbetalinger.

Leieforpliktelser

Beløp i millioner kroner	2025			2024		
	Kortsiktig	Langsiktig	Sum	Kortsiktig	Langsiktig	Sum
Leieforpliktelser knyttet til bygninger og PC	53	683	736	53	725	778
Sum leieforpliktelser	53	683	736	53	725	778

Konsernet som leietaker

I 2020 avhendet Telenor konsernet sitt eierskap til hovedkvarteret på Fornebu. Etter slutføring av avtalen inngikk konsernet flere leieavtaler med Snarøyveien 30 AS for å leie tilbake kontorplass i deler av eiendommen. Telenor konsernet har i 2021 inngått tilsvarende nye leiekontrakter med konsernselskapene som har kontorplass på Fornebu med samme vilkår. Den uoppsigelige leieperioden i de inngåtte kontraktene er mellom 7 og 15 år, med en leieperiode på 7-25 år.

Telenor ASA har innregnet de nye leieavtalene etter reglene i IFRS 16 Leieavtaler fra kontraktinngåelse 1. oktober 2021. Effekten av kontraktinngåelsen er regnskapsført som leieforpliktelse med tilhørende bruksrettseiendel.



Forfallsprofil leieforpliktelse

Beløp i millioner kroner	31. desember 2025	< 1 år	2 år	3 år	4 år	5 år	6 år	7 år	8 år	9 år	10 år	>10 år
Leieforpliktelse knyttet til bygninger og PC	736	53	41	37	37	37	37	37	37	37	37	346
Fremtidige rentebetalinger	178	17	16	15	14	14	13	12	11	10	10	46
Sum inkludert fremtidige rentebetalinger	914	70	57	52	51	51	50	49	48	47	47	392

Endringer i leieforpliktelse

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Finansielle leieforpliktelse per 1. januar	778	924
Økning i leieforpliktelse knyttet til øvrige leieavtaler som følge av nye leieavtaler eller ny måling av eksisterende leieavtaler	(6)	(99)
Økning knyttet til avsatte rentekostnader	18	7
Reduksjon som følge av avdragsbetalinger	(36)	(47)
Reduksjon som følge av rentebetalinger	(18)	(7)
Finansielle leieforpliktelse per 31. desember	736	778

Betalinger knyttet til leieavtaler

Beløp i millioner kroner	Klassifisering i kontantstrømmer	2025	2024
Avdragsbetalinger	Finansieringsaktiviteter	36	47
Rentebetalinger	Operasjonelle aktiviteter	18	7
Sum utgående kontantstrømmer		54	54

Kostnader knyttet til leieavtaler som er innregnet i resultatregnskapet

Beløp i millioner kroner	Klassifisering i resultatregnskap	2025	2024
Avskrivningsbeløp for bruksretteiendeler ¹⁾	Avskrivninger og amortiseringer	42	24
Rentekostnader på leieforpliktelse ¹⁾	Finanskostnader (note 5)	18	7
Kostnader knyttet til variable leiebetalinger som ikke avhenger av en indeks eller en rentesats	Andre kostnader (note 3)	29	30
Sum		89	61

1) Avskrivninger og rentekostnader var i 2024 redusert med henholdsvis 19 millioner kroner og 12 millioner kroner som følge av revurdering av leieforpliktelse.



Note 8 Aksjer i datterselskaper

Tabellen nedenfor viser aksjer i datterselskaper direkte eid av Telenor ASA, som i hovedsak er holdingselskaper. Eierandel tilsvarende stemmeandel hvis ikke annet er angitt. For en oversikt over alle selskaper Telenor eier ved utgangen av 2025, vises det til [note 34](#) i konsernregnskapet.

Aksjer i datterselskaper

Beløp i millioner kroner	Forretnings- kontor	Eierandel i % 2025	Eierandel i % 2024	Regnskapsført verdi per 31. desember 2025	Regnskapsført verdi per 31. desember 2024
Telenor Networks Holding AS ¹⁾	Norge	100,0	100,0	84 261	80 817
Telenor Shared Services AS	Norge	100,0	100,0	420	420
Telenor Communication II AS ²⁾	Norge	100,0	100,0	4 505	3 920
Telenor Mobile Holding AS ³⁾	Norge	100,0	100,0	72 806	70 977
Telenor KB AS	Norge	100,0	100,0	—	—
Telenor Forsikring AS	Norge	100,0	100,0	300	300
Telenor Maritime AS ⁴⁾	Norge	98,9	98,9	172	172
Telenor GTI AS ⁵⁾	Norge	100,0	100,0	3 205	3 714
Telenor Real Estate AS	Norge	100,0	100,0	105	105
Telenor Digital Infrastructure Holding AS ⁶⁾	Norge	100,0	100,0	406	10
Telenor Nordics AS	Norge	100,0	100,0	—	—
Sum				166 179	160 433

1) Økning i regnskapsført verdi gjelder innbetalt egenkapital gjennomført i forbindelse med restrukturering av tårnvirksomheten med et felles holdingselskap i 2025

2) Det har vært gitt et kapitalinnskudd fra Telenor ASA til Telenor Communication II AS i 2025.

3) Det er gjennomført en kapitaltilførsel fra Telenor ASA til Telenor Mobile Holding AS i 2025.

4) De resterende 1.1 % av aksjene i Telenor Maritime AS eies av Telenor Communication II AS.

5) Aksjene i Telenor GTI AS er nedskrevet i 2025.

6) Det har vært gitt et kapitalinnskudd fra Telenor ASA til Telenor Digital Infrastructure Holding AS i 2025.

Note 9 Andre finansielle eiendeler

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Egenkapitalinnskudd i Telenor Pensjonskasse ¹⁾	298	298
Finansielle derivater	233	1 197
Andre finansielle eiendeler eksterne	326	358
Sum andre langsiktige finansielle eiendeler	857	1 853
Kortsiktig rentefri fordring på konsernselskaper	149	196
Andre kortsiktige finansielle eiendeler eksterne	451	229
Sum andre kortsiktige finansielle eiendeler	600	425

1) Den regnskapsførte verdien i oppstilling av finansiell stilling er oppført til kostpris, som anses å være tilsvarende markedsverdien. Telenor ASA innehar hele den innskutte kjernekapitalen i pensjonskassen. Egenkapitalinnskuddet i Telenor Pensjonskasse er klassifisert som egenkapitalinvestering.



Note 10

Kontanter og kontantekvivalenter

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Netto innskudd i konsernkontoordning	6 266	6 380
Andre innskudd	7 068	2 215
Sum kontanter og kontantekvivalenter	13 334	8 595
Innskudd i konsernkontoordning av datterselskap	14 817	12 139
Trekk på konsernkontoordning av datterselskap	(521)	(1 790)
Trekk på konsernkontoordning av Telenor ASA	(8 030)	(3 969)
Netto innskudd i konsernkontoordning	6 266	6 380

Note 11

Finansiell risikostyring

Telenor ASAs finansavdeling er ansvarlig for selskapets aktiviteter knyttet til finansiell risikostyring herunder likviditetsrisiko, renterisiko, valutarisiko, kredittrisiko og kapitalstyring. Virksomheten i finansavdelingen utføres innenfor et rammeverk av policy og prosedyrer vedtatt av styret i Telenor ASA.

Telenor ASA utsteder gjeld i det norske og utenlandske kapitalmarkedet hovedsakelig gjennom sertifikater og obligasjoner. I tillegg har Telenor ASA etablert en kommittert syndikert kredittfasilitet knyttet til mål på bærekraft på 1,8 milliarder euro med forfall i 2030. Kredittfasiliteten var ikke benyttet per 31. desember 2025.

Finansiering av konsernets aktiviteter innebærer at Telenor ASA er eksponert for renterisiko på renteinntekter og rentekostnader innregnet i resultatet som følge av renteendringer i markedet. Endringer i markedsrentene påvirker også virkelig verdi av eiendeler og gjeld.

Telenor ASA er eksponert for valutarisiko for endringer i verdien på norske kroner relativt til andre valutaer som følge av låneopptak i andre valutaer enn norske kroner. Nettoinvesteringssikringer opprettes for å delvis sammenstille valutaendringer på gjeldsinstrumenter med valutaendringer på investeringer i utlandet.

Selskapet har kredittrisiko knyttet til fordringer og finansielle instrumenter med positiv verdi mot eksterne og andre selskaper i konsernet.

Telenor ASA anvender derivater slik som valutaterminkontrakter og fremtidige rentebytteavtaler til å styre sin risikoeksponering knyttet til endringer i valuta og renter. Alle derivatkontrakter blir vurdert til virkelig verdi med endringer regnskapsført over resultatregnskapet. Dette gjelder også derivatkontrakter holdt mot konsernselskap. Dersom regnskapsmessig sikring blir benyttet vil endringer i virkelig verdi av derivater kunne bli ført som øvrige resultatелеmenter som en del av totalresultatet.

Se også [note 27](#) og [note 31](#) til konsernregnskapet hvor finansiell risiko og regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter er utdypet.



Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Prinsipper for beregning av virkelig verdi

De finansielle instrumentene som er innregnet i Telenor ASAs regnskap er gruppert i klasser og kategorier som er beskrevet under, basert på instrumentenes egenskaper. Estimerte virkelige verdier av konsernets finansielle instrumenter er basert på markedspriser og verdsettelsesmetoder som beskrevet nedenfor.

Verdsettelseshierarkiet

Telenor ASA måler virkelig verdi av finansielle instrumenter ut fra følgende verdsettelseshierarki som reflekterer input benyttet i målingen av virkelig verdi.

Nivå 1: Noterte kurser fra aktive markeder for identiske finansielle instrumenter.

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

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

Rentebærende gjeld

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

Kundefordringer og andre finansielle anleggs- og omløpsmidler

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

Egenkapitalinstrumenter

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

Leverandørgjeld og andre ikke-rentebærende finansielle forpliktelser

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

Kontanter og kontantekvivalenter

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

Derivater

Virkelige verdier av valutabytteavtaler, terminkontrakter i valuta og rentebytteavtaler er estimert basert på nåverdien av framtidige kontantstrømmer, beregnet ved bruk av swaprenter og valutakurser per 31. desember 2025 og 2024.

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



Forfallsprofil 2025

Beløp i millioner kroner	Regnskapsført beløp	Totalt per 31. desember 2025	2026	2027-2029	2030-2034	2035>
Rentebærende gjeld						
Obligasjons- og sertifikatlån	84 899	85 216	11 843	29 649	27 881	15 843
Annen rentebærende gjeld	1 098	—	—	—	—	—
Sum rentebærende gjeld eksterne	85 997	85 216	11 843	29 649	27 881	15 843
Rentebærende gjeld til konsernselskaper						
Rentebærende gjeld til konsernselskaper	5 955	5 955	5 955	—	—	—
Trekk på konsernkonto	14 817	14 817	—	—	—	14 817
Sum rentebærende gjeld til konsernselskaper	20 772	20 772	5 955	—	—	14 817
Ikke-rentebærende gjeld						
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	832	832	832	—	—	—
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld til konsernselskaper	77	77	77	—	—	—
Annen kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	177	177	177	—	—	—
Gjeld finansielle derivater	1 053	1 053	382	209	463	—
Annen langsiktig ikke-rentebærende gjeld	26	26	—	—	—	—
Sum ikke-rentebærende gjeld	2 165	2 165	1 468	209	463	—
Sum	108 934	108 153	19 266	29 858	28 344	30 660
Fremtidige rentebetalinger						
Fremtidige rentebetalinger		12 048	1 941	5 035	4 523	548
Sum inkludert fremtidige rentebetalinger	108 934	120 201	21 207	34 893	32 867	31 208



Forfallsprofil 2024

Beløp i millioner kroner	Regnskapsført beløp	Total per 31. desember 2024	2025	2026-2028	2029-2033	2034>
Rentebærende gjeld						
Obligasjons- og sertifikatlån	78 654	80 090	7 650	26 677	28 108	17 655
Annen rentebærende gjeld	1 647	—	—	—	—	—
Sum rentebærende gjeld eksterne	80 301	80 090	7 650	26 677	28 108	17 655
Rentebærende gjeld til konsernselskaper						
Rentebærende gjeld til konsernselskaper	5 778	5 778	5 778	—	—	—
Trekk på konsernkonto	12 139	12 139	—	—	—	12 139
Sum rentebærende gjeld til konsernselskaper	17 917	17 917	5 778	—	—	12 139
Ikke-rentebærende gjeld						
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	724	724	724	—	—	—
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld til konsernselskaper	238	238	238	—	—	—
Annen kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	255	255	255	—	—	—
Gjeld finansielle derivater	1 606	1 606	840	634	132	—
Annen langsiktig ikke-rentebærende gjeld	45	45	—	30	15	—
Sum ikke-rentebærende gjeld	2 867	2 867	2 057	664	147	—
Sum	101 085	100 874	15 485	27 341	28 255	29 794
Fremtidige rentebetalinger						
Fremtidige rentebetalinger	—	10 158	1 940	4 317	3 199	701
Sum inkludert fremtidige rentebetalinger	101 085	111 032	17 425	31 658	31 454	30 495

Det henvises til [note 30](#) i konsernregnskapet for ytterligere informasjon knyttet til Telenor ASAs rentebærende gjeld.



Endringer i rentebærende ekstern gjeld

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Inngående balanse – 1. januar	80 301	84 110
Endring i kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	4 097	(7 750)
Endring av virkelig verdi på sikringsobjekt	399	800
Endring av virkelig verdi på sikringsinstrumenter	(550)	(843)
Effekter fra endringer i valutakurser	779	3 793
Renter ¹⁾	36	41
Andre endringer	935	150
Utgående balanse – 31. desember	85 997	80 301

1) Klassifisert som kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter

Note 12

Egenkapital og utbytte

Fordeling av egenkapital og bevegelser de siste to årene fremgår av egen oversikt, se oppstilling av endringer i egenkapital.

Aksjenes pålydende er 6 kroner.

Utbytte - utbetalt og foreslått

	2025	2024
Utbytte per aksje i kroner – utbetalt	9,60	9,50
Utbytte per aksje i kroner - foreslått av styret	9,70	9,60

I 2025 har 13 135 millioner kroner i utbytte blitt belastet egenkapitalen (13 082 millioner kroner i 2024).

I forhold til 2025 vil Telenors styre på generalforsamlingen den 19. mai 2026 foreslå et utbytte på 9.70 kroner per aksje (tilsvarende 13 273 millioner kroner). Utbyttet vil deles ut i to transjer på 5.00 kroner og 4.70 kroner per aksje for utbetaling i henholdsvis juni og oktober 2026.

Den 8. februar 2023 kunngjorde Telenor et tilbakekjøpsprogram for aksjer for året 2023-2024. Det totale programmet omfattet 31,1 millioner aksjer, hvorav 14,3 millioner aksjer ble kjøpt tilbake i markedet i løpet av 2023. Med dette ble markedsdelen av tilbakekjøpsprogrammet slutført.

De resterende 16,8 millioner aksjene ble kjøpt fra Kongeriket Norge gjennom Nærings- og fiskeridepartementet og dermed ble departementets eierandel i Telenor på 53,97% uendret. De 31,1 millioner aksjene ble slettet etter godkjenning av generalforsamlingen i mai 2024. Aksjene som ble tilbakekjøpt i det åpne markedet hadde en umiddelbar kontanteffekt, mens pro rata-aksjene fra den norske stat ble betalt samtidig med kapitalreduksjonen i juni 2024.

Note 13

Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld

Beløp i millioner kroner	Kategori	2025	2024
Leverandørgjeld og påløpte kostnader til konsernselskaper	FFAK ¹⁾	77	238
Finansielle kontrakter til konsernselskaper	VVOR ²⁾	32	—
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld til konsernselskaper		109	238
Leverandørgjeld og påløpte kostnader til eksterne	FFAK ¹⁾	832	724
Offentlige avgifter, skattetrekk, feriepenge og lignende	IF ³⁾	119	124
Betalbar skatt	IF ³⁾	1	55
Finansielle derivater	VVOR ²⁾	350	839
Annen kortsiktig gjeld	FFAK ¹⁾	57	75
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld til eksterne		1 359	1 817

1) FFAK: Finansielle forpliktelser til amortisert kost.

2) VVOR: Virkelig verdi over resultatet

3) IF: Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser.



Note 14

Pensjonsforpliktelser

Telenor ASA er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapet har en obligatorisk tjenstepensjon som tilfredsstillende lovkravene. Telenor ASA følger de samme forutsetninger som konsernet, se [note 21](#) til konsernregnskapet.

Forventet premieinnbetaling til Telenor Pensjonskasse for 2026 er 72 millioner kroner. Total 46 ansatte er dekket gjennom ytelsesplanen i Telenor Pensjonskasse. Telenor Pensjonskasse utbetaler pensjon til 372 personer.

Endring i ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler

Beløp i millioner kroner	2025			2024		
	Ytelsesbasert pensjonsforpliktelse	Virkelig verdi pensjonsmidl	Netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse	Ytelsesbasert pensjonsforpliktelse	Virkelig verdi pensjonsmidle	Netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse
Per 1. januar	(1 413)	1 213	(199)	(1 398)	1 146	(251)
Pensjonskostnad	(17)	—	(17)	(21)	—	(21)
Netto rentekostnad	(46)	41	(5)	(45)	38	(7)
Delsum innregnet i resultatregnskapet	(63)	41	(22)	(66)	38	(28)
Avkastning på pensjonsmidler (eksklusiv netto rentekostnad)	—	186	186	—	34	34
Aktuarmessige endringer knyttet til finansielle forutsetninger	51	—	51	34	—	34
Erfaringsbaserte endringer	(21)	—	(21)	(42)	—	(42)
Delsum innregnet i øvrige resultatelementer	30	186	216	(8)	34	26
Tilgang og avgang ved virksomhetssammenslutninger	36	(39)	(3)	(10)	7	(3)
Premieinnbetaling	—	27	27	—	34	34
Utbetaling av ytelser/fripoliser	74	(46)	28	69	(46)	23
Per 31. desember	(1 336)	1 382	46	(1 413)	1 213	(199)
Spesifisert som:						
Pensjonsforpliktelser			(500)			(519)
Pensjonsmidler ¹⁾			546			319

1) Telenor har ikke rett til å benytte pensjonsmidlene i den fondsbaserte ordningen til å dekke forpliktelsene i ordningen som ikke er fondsbasert.

Pensjonskostnader

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Pensjonskostnader	(17)	(21)
Netto rentekostnader	(5)	(7)
Innskuddsbaserte pensjonsplaner	(38)	(39)
Totale pensjonskostnader innregnet i resultatregnskapet	(60)	(67)
Hvorav ført som pensjonskostnader (note 2)	(55)	(60)
Hvorav ført som netto rentekostnader (note 5)	(5)	(7)



Note 15

Nærstående parter

Telenor ASAs transaksjoner med selskapets hovedaksjonær, Den Norske Stat v/ Nærings- og Fiskeridepartementet, er omtalt i [note 36](#) i konsernregnskapet.

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

I tillegg mottar Telenor ASA konsernbidrag og utbytte som innregnes som finansinntekt, jfr. [note 5](#). Konsernbidrag og utbytte innregnet i 2025 og 2024 på henholdsvis 15 583 millioner kroner og 27 565 millioner kroner kommer fra selskaper innenfor Øvrig virksomhet.

Under finansielle transaksjoner, gjeld, er det inkludert leieforpliktelser til Telenor Real Estate AS med 735 millioner kroner i 2025 og 777 millioner kroner i 2024, se note 7.

Salg og kjøp av varer og tjenester med konsernselskap

Beløp i millioner kroner	2025		2024	
	Salg	Kjøp	Salg	Kjøp
Operasjonelle datterselskap i følgende land:				
Norge	155	10	263	19
Sverige	70	34	134	47
Danmark	27	6	66	17
Finland	33	1	89	21
Grameenphone - Bangladesh	16	—	9	1
Pakistan	6	—	21	—
Holdingselskap og andre selskap	45	390	64	591
Sum	352	441	646	696

Kundefordringer og leverandørgjeld med konsernselskap

Beløp i millioner kroner	2025		2024	
	Fordringer	Gjeld	Fordringer	Gjeld
Operasjonelle datterselskap i følgende land:				
Norge	43	11	29	13
Sverige	17	2	16	2
Danmark	3	2	4	3
Finland	1	1	2	2
Grameenphone - Bangladesh	107	10	123	10
Pakistan	—	—	134	—
Holdingselskap og andre selskap	315	51	41	208
Sum	486	77	349	238



Finansinntekter og -kostnader konsernselskap

Beløp i millioner kroner	2025		2024	
	Finansinntekt	Finanskostnad	Finansinntekt	Finanskostnad
Operasjonelle datterselskap i følgende land:				
Norge	312	30	331	95
Sverige	99	7	117	36
Danmark	—	25	4	44
Finland	175	63	106	73
Holdingselskap og andre selskap	667	561	1 140	1 059
Sum	1 253	686	1 698	1 307

Finansielle fordringer og gjeld konsernselskap

Beløp i millioner kroner	2025		2024	
	Fordringer	Gjeld	Fordringer	Gjeld
Operasjonelle datterselskap i følgende land:				
Norge	4 541	—	3 508	—
Sverige	3 594	—	2 460	—
Danmark	—	16	—	16
Finland	3 871	—	1 400	—
Øvrig virksomhet	18 990	6 671	26 103	6 540
Trekk og innskudd konsernkonto- ordning av datterselskap	521	14 817	1 790	12 139
Sum	31 517	21 504	35 261	18 695

Note 16 Garantiansvar

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Garantiansvar	1 068	615

Garantiforpliktelser består av ikke regnskapsførte garantiansvar utstedt av Telenor ASA. Garantiansvaret består hovedsakelig av morselskapsgarantier avgitt av Telenor ASA på vegne av datterselskaper.

Kjøpte bankgarantier er ikke inkludert i tabellen.



Erklæringer og revisjonsberetninger





Erklæring fra styret og daglig leder

Styrets årsberetning (side 3 til 162)

Vi bekrefter etter beste overbevisning at årsberetningen er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og at den gir et rettviseende oversikt over foretakets og konsernets utvikling, resultater og finansielle stilling inkludert en beskrivelse av de mest sentrale risikoer og usikkerhetsmomenter som foretaket og konsernet står overfor.

Bærekraftsrapport (side 71 til 157)

Vi bekrefter etter beste overbevisning at bærekraftsrapporten er utarbeidet i samsvar med den norske regnskapsloven kapittel 2-3, inkludert samsvar med European Sustainability Reporting Standards (ESRS) og artikkel 8 i EU-forordning 2020/852 (EU-taksonomiforordningen). Etter vår mening gir bærekraftsrapporten et rettviseende bilde av konsernets bærekraftsresultater i samsvar med de angitte kravene.

Finansregnskap (side 163 til 274)

Vi bekrefter etter beste overbevisning at konsernregnskapet for regnskapsåret avsluttet 31. desember 2025 er utarbeidet i samsvar med IFRS® Accounting Standards som vedtatt av EU og tilleggskravene i Norsk Regnskapslov og at årsregnskapet for morselskapet for året avsluttet 31. desember 2025 er utarbeidet i samsvar med IFRS® Accounting Standards i henhold til Regnskapsloven 3-9 og Forskrift om forenklet anvendelse av IFRS regnskapsstandarder fastsatt av Finansdepartementet 7. februar 2022.

Vi bekrefter videre etter beste overbevisning at årsregnskapene gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og driftsresultater. Vi bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er tilstede, og at årsregnskapene er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

ESEF regulering

Vi bekrefter etter beste overbevisning at årsrapporten til Telenor ASA for regnskapsåret avsluttet 31. desember 2025 med filnavnet: tel-2025-12-31-0-nb.zip er utarbeidet i samsvar med ESEF reguleringen.

Styret og konsernsjef har i dag godkjent årsrapporten til Telenor ASA for 2025.

Fornebu, 25. mars 2026

Jens Petter Olsen
Styreleder

Gyrid Skalleberg Ingerød
Nestleder

Ottar Ertzeid
Styremedlem

Pieter Knook
Styremedlem

Grethe Bergly
Styremedlem

Marianne Dahl
Styremedlem

Mats Granryd
Styremedlem

Roger Rønning
Ansattvalgt styremedlem

Sune Jakobsson
Ansattvalgt styremedlem

Irene Vold
Ansattvalgt styremedlem

Benedicte Schilbred Fasmer
Konsernsjef

[Årsrapporten er signert elektronisk]

Uttalelse fra bedriftsforsamlingen

Bedriftsforsamlingen i Telenor ASA fattet den 25. mars 2026 følgende vedtak:

Bedriftsforsamlingen anbefaler at generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til årsregnskap for 2025 for konsernet og Telenor ASA som fremmet til bedriftsforsamlingen, ved å overføre 11 638 millioner kroner til tilbakeholdt overskudd og utbetale 9,70 kroner per aksje som utbetales i to transjer på 5,00 kroner per aksje og 4,70 kroner per aksje i henholdsvis juni og oktober 2026.

Attestasjons- uttalelse med moderat sikkerhet for bærekrafts- rapporten



Shape the future
with confidence

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

Til generalforsamlingen i Telenor ASA

UAVHENGIG BÆREKRAFTSREVISORS ATTESTASJONSUTTALELSE MED MODERAT SIKKERHET

Konklusjon med moderat sikkerhet

Vi har utført et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet for den konsoliderte bærekraftsrapporten til Telenor ASA («Selskapet») inkludert i seksjonen Bærekraftsrapport i årsberetningen («Bærekraftsrapporten»), per 31. desember 2025 og for året avsluttet per denne datoen.

Basert på handlingene vi har utført og bevis vi har innhentet, har vi ikke blitt oppmerksom på forhold som gir oss grunn til å tro at Bærekraftsrapporten ikke i det alt vesentlige er utarbeidet i samsvar med § 2-3 i regnskapsloven, inkludert:

- samsvar med de europeiske standardene for bærekraftsrapportering (ESRS), herunder at prosessen som Selskapet har gjennomført for å identifisere at den rapporterte informasjonen («Proessen») er i samsvar med beskrivelsen i underseksjonen Dobbel vesentlighetsanalyse i seksjonen Generelle opplysninger, og
- at opplysningene i underseksjonen EUs taksonomi for bærekraftige aktiviteter i seksjonen Miljømessige forhold i Bærekraftsrapporten er i samsvar med kravene i artikkel 8 i EU-forordning 2020/852 («Taksonomiforordningen»).

Grunnlaget for konklusjonen

Vi har utført vårt attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet i samsvar med den internasjonale standarden for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 (revidert) – *Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon ISAE 3000 (revidert)* fra International Auditing and Assurance Standards Board.

Innhentede bevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessige som grunnlag for vår konklusjon. Våre oppgaver og plikter i henhold til denne standarden er beskrevet nedenfor under *Bærekraftrevisors oppgaver og plikter*.

Vår uavhengighet og kvalitetsstyring

Vi har overholdt kravene til uavhengighet og øvrige etiske forpliktelser i relevante lover og forskrifter i Norge og i International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), som er basert på grunnleggende prinsipper om integritet, objektivitet, profesjonell kompetanse og aktsomhet, konfidensialitet og profesjonell adferd.

Revisjonsforetaket anvender den internasjonale standarden for kvalitetsstyring (ISQM 1) som krever at revisjonsforetaket utformer, implementerer og drifter et system for kvalitetsstyring, inkludert retningslinjer og prosedyrer vedrørende etterlevelse av etiske krav, profesjonsstandarder og gjeldende lovmessige og regulatoriske krav.



Shape the future
with confidence

Ansvar for Bærekraftsrapporten

Styret og konsernsjef (ledelsen) er ansvarlige for å utforme og implementere en prosess for å identifisere informasjonen som er rapportert i Bærekraftsrapporten i samsvar med ESRS, og for å opplyse om denne Prosessen i underseksjonen Dobbel vesentlighetsanalyse i seksjonen Generelle opplysninger i Bærekraftsrapporten. Dette ansvaret inkluderer:

- å forstå konteksten der konsernets aktiviteter og forretningsmessige forbindelser finner sted, og å opparbeide en forståelse av dets berørte interessenter,
- å identifisere de faktiske og potensielle påvirkningene (både negative og positive) knyttet til bærekraftsforhold, så vel som risikoer og muligheter som påvirker, eller som med rimelighet kan forventes å påvirke, konsernets finansielle stilling, finansielle resultater, kontantstrømmer, tilgang til finansiering eller kapitalkostnad på kort, mellomlang eller lang sikt,
- å vurdere vesentligheten av de identifiserte påvirkningene, risikoene og mulighetene knyttet til bærekraftsforhold ved å velge og anvende hensiktsmessige terskler, og
- å ta forutsetninger som er rimelige etter omstendighetene.

Ledelsen er også ansvarlig for å utarbeide Bærekraftsrapporten, i samsvar med regnskapsloven § 2-3, inkludert:

- samsvar med ESRS, og
- å utarbeide opplysningene i underseksjonen EUs taksonomi for bærekraftige aktiviteter i seksjonen Miljømessige forhold i Bærekraftsrapporten, i samsvar med Taksonomiforordningen,
- å utforme, gjennomføre og opprettholde slik intern kontroll som ledelsen finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av en bærekraftsrapport som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og

- å velge og anvende hensiktsmessige metoder for bærekraftsrapportering, og ta forutsetninger og utarbeide estimater som er rimelige etter omstendighetene.

Iboende begrensninger ved utarbeidelse av Bærekraftsrapporten

Ved rapportering av fremtidsrettet informasjon i samsvar med ESRS, kreves det at ledelsen utarbeider den fremtidsrettede informasjonen på grunnlag av angitte forutsetninger om hendelser som kan oppstå i fremtiden og mulige fremtidige tiltak fra konsernet. Faktiske utfall vil sannsynligvis avvike ettersom fremtidige hendelser ofte ikke inntreffer som forventet.

Bærekraftsrevisors oppgaver og plikter

Vårt ansvar er å planlegge og utføre attestasjonsoppdraget for å oppnå moderat sikkerhet for at Bærekraftsrapporten ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil, og å avgis en uttalelse med moderat sikkerhet som inneholder vår konklusjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil og er å anse som vesentlig dersom den, enkeltvis eller samlet, med rimelighet kan forventes å påvirke beslutningene som treffes av brukere på grunnlag av Bærekraftsrapporten som helhet.

Som del av et oppdrag med moderat sikkerhet i samsvar med ISAE 3000 (revidert) utøver vi profesjonelt skjønn og opprettholder profesjonell skepsis under hele oppdraget.

Våre oppgaver og plikter med hensyn til Prosessen for Bærekraftsrapporten inkluderer:

- å oppnå forståelse av Prosessen, men ikke for å avgis en konklusjon om effektiviteten av Prosessen, inkludert utfallet av Prosessen,
- å vurdere om den identifiserte informasjonen adresserer de relevante opplysningskravene i ESRS, og

Uavhengig bærekraftsrevisors attestasjonsuttalelse med moderat sikkerhet - Telenor ASA



Shape the future with confidence

- å utforme og utføre handlinger for å evaluere om Prosessen er i samsvar med konsernets beskrivelse av Prosessen, som opplyst om i underseksjonen Dobbel vesentlighetsanalyse i seksjonen Generelle opplysninger.

Våre andre oppgaver og plikter med hensyn til Bærekraftsrapporten inkluderer:

- å identifisere hvor vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter eller utilsiktede feil sannsynligvis kan forekomme, og
- å utforme og utføre handlinger rettet mot opplysninger i bærekraftsrapporten der det er sannsynlig at vesentlig feilinformasjon kan forekomme. Risikoen for ikke å avdekke vesentlig feilinformasjon som skyldes misligheter er høyere enn risikoen for ikke å avdekke vesentlig feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, ettersom misligheter kan innebære fordekt samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.

Sammendrag av utført arbeid

Et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet innebærer å utføre handlinger for å innhente bevis om Bærekraftsrapporten. Handlingene ved et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet varierer i type og tidspunkt fra handlingene ved et attestasjonsoppdrag med betryggende sikkerhet, og de er også av et mindre omfang enn handlingene ved et attestasjonsoppdrag med betryggende sikkerhet. Følgelig er graden av sikkerhet som er oppnådd ved et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet, betydelig lavere enn sikkerheten som ville ha vært oppnådd ved et attestasjonsoppdrag med betryggende sikkerhet.

Typen, tidspunktet for og omfanget av valgte handlinger er gjenstand for profesjonelt skjønn, inkludert identifiseringen av opplysninger der det er sannsynlig at vesentlig feilinformasjon kan forekomme i Bærekraftsrapporten, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil.

Uavhengig bærekraftsrevisors attestasjonsuttalelse med moderat sikkerhet - Telenor ASA

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Ved gjennomføring av vårt attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet har vi, med hensyn til Prosessen,

- opparbeidet oss en forståelse av Prosessen ved
 - å foreta forespørsler for å forstå kildene til informasjonen som er brukt av ledelsen (f.eks. involvering av interessenter, forretningsplaner og strategidokumenter),
 - å gjennomgå Selskapets interne dokumentasjon av Prosessen, og
- vurdert om bevis, innhentet gjennom våre handlinger rettet mot Prosessen implementert av Selskapet, er i samsvar med beskrivelsen av Prosessen i underseksjonen Dobbel vesentlighetsanalyse i seksjonen Generelle opplysninger.

Ved gjennomføring av vårt attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet har vi, med hensyn til den konsoliderte Bærekraftsrapporten,

- opparbeidet oss en forståelse av konsernets rapporteringsprosesser som er relevante for utarbeidelsen av Bærekraftsrapporten, ved
 - å opparbeide en forståelse av konsernets kontrollmiljø, prosesser, kontrollaktiviteter og informasjonssystemer som er relevante for utarbeidelsen av Bærekraftsrapporten, men ikke med formål om å gi en konklusjon om effektiviteten av konsernets interne kontroll, og
 - å opparbeide oss en forståelse av konsernets risikovurderingsprosess,
- vurdert om informasjonen identifisert gjennom Prosessen er inkludert i Bærekraftsrapporten,
- vurdert om strukturen og presentasjonen i Bærekraftsrapporten er i samsvar med ESRS,



**Shape the future
with confidence**

- rettet forespørsler til relevante personer og utført analytiske handlinger på utvalgte opplysninger i Bærekraftsrapporten,
- utført substanshandlinger på utvalgte opplysninger i Bærekraftsrapporten,
- sammenlignet opplysninger i Bærekraftsrapporten mot tilsvarende opplysninger i regnskapet og andre deler av årsberetningen, når det er aktuelt,
- vurdert metodene, forutsetningene og dataene for utarbeidelse av estimater og fremtidsrettet informasjon,
- opparbeidet oss en forståelse av konsernets prosess for å identifisere økonomiske aktiviteter som er omfattet av og forenlige med Taksonomiforordningen, og de tilhørende opplysningene i Bærekraftsrapporten,
- vurdert om informasjon om økonomiske aktiviteter som er omfattet av og forenlige med Taksonomiforordningen, er inkludert i Bærekraftsrapporten,
- rettet forespørsler til relevante personer, utførte analytiske handlinger og substanshandlinger på utvalgte opplysninger etter taksonomien inkludert i Bærekraftsrapporten.

Oslo, 25. mars 2026
ERNST & YOUNG AS

Attestasjonsuttalelsen er signert elektronisk

Anders Gøbel
statsautorisert revisor - bærekraftsrevisor

Uavhengig bærekraftsrevisors attestasjonsuttalelse med moderat sikkerhet - Telenor ASA



Revisjons- beretning årsregnskapet



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Stortorvet 7, NO-0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

1

Til generalforsamlingen i Telenor ASA

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjon av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Telenor ASA som består av:

- selskapsregnskapet, som består av oppstilling av finansiell stilling per 31. desember 2025, resultatregnskap, oppstilling av totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og oppstilling av kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet som består av oppstilling av finansiell stilling per 31. desember 2025, resultatregnskap, oppstilling av totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og oppstilling av kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Uavhengig revisors beretning - Telenor ASA 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse, og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Telenor ASA sin revisor sammenhengende i 25 år fra stiftelsen av selskapet den 21. juli 2000 for regnskapsåret 2000.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Shape the future
with confidence

2

Nedskrivningsvurderinger

Grunnlag for det sentrale forholdet

Telenor har gjennomført nedskrivningsvurderinger for kontantstrømgenererende enheter (KGE-er) med goodwill og andre KGE-er, herunder investeringer i tilknyttede selskaper, med indikasjoner på nedskrivning. Usikkerhet med hensyn til markeds- og bransjeforhold, utvikling i lovgivning, og når det er aktuelt, landrisiko, øker risikoen for at KGE-ene kan ha falt i verdi. Ledelsen må bruke skjønn for å fastsette gjenvinnbart beløp, som er det høyeste av virkelig verdi fratrukket salgskostnader og bruksverdi.

Virkelig verdi fratrukket salgskostnader er basert på en observerbar markedspris eller transaksjonspris i en ordinær transaksjon mellom markedsdeltakere på måletidspunktet. Bruksverdi er estimert ut fra en diskontert kontantstrømmodell, og benyttes for KGE-er hvor observerbar markedspris ikke er tilgjengelig. Å fastsette bruksverdien avhenger av hvordan ledelsen vurderer fremtidige økonomiske og bransjemessige forhold og teknologisk utvikling i tillegg til vektet gjennomsnittlig kapitalkostnad (WACC). Resultatet fra driften og eksterne faktorer påvirker fremtidige kontantstrømmer i betydelig grad.

Vesentlige forutsetninger som brukes i prognoser for kontantstrømmer er omsetningsvekst, vekst i EBITDA, EBITDA-margin, kapitalkostnader, langsiktige vekstrater og kostnader for spektrum. Den eksplisitte perioden for kontantstrømmer er basert på prognoser og forretningsplaner godkjent av ledelsen, mens utviklingen i kontantstrømmer utover den eksplisitte perioden er ekstrapolert.

Nedskrivningsvurderinger er et sentralt forhold i revisjonen fordi det er vesentlig estimatusikkerhet, kompleksitet og subjektivitet spesielt knyttet til beregningen av bruksverdi, og fordi nedskrivningsvurderingene vesentlig påvirker konsernregnskapet.

Våre revisjonshandlinger

Vi opparbeidet oss en forståelse av konsernets prosess, evaluerte utforming og testet effektiviteten av kontrollene for nedskrivningsvurderinger. Dette omfattet også testing av ledelsens kontroller over hvilke vesentlige forutsetninger som lå til grunn for å beregne bruksverdien og vurdering av identifiserte KGE-er.

Vi utførte revisjonshandlinger som inkluderte sammenligning av virkelig verdi mot observerbar markedspris eller transaksjonspris for gjenvinnbare beløp basert på virkelig verdi fratrukket salgskostnader. For gjenvinnbare beløp basert på bruksverdi, testet vi modellen for estimering av bruksverdi. Videre sammenlignet vi de gjenvinnbare beløpene med bokført verdi av KGE-ene.

Våre revisjonshandlinger omfattet også en vurdering av hvorvidt verdsettelsesmetoder og vesentlige forutsetninger var hensiktsmessige, herunder bekreftende og motstridende bevis og matematisk nøyaktighet. Vi vurderte også hvorvidt de relevante noteopplysningene var tilstrekkelige. I revisjonen av fremtidige kontantstrømmer testet vi og vurderte vesentlige forutsetninger brukt i bruksverdimodellene. Dette omfatter forventede driftsinntekter og EBITDA-vekst, EBITDA-margin og kapitalkostnad, ledelsesmodeller for å forutsi kostnader for spektrumlisenser, normaliserte kontantstrømmer for første periode i terminalleddet og langsiktige vekstrater. Vi kontrollerte om ledelsens forretningsplaner var historisk nøyaktige ved å analysere faktiske resultater mot ledelsens tidligere estimater. I kontrollen av WACC sammenholdt vi benyttet markedsrisikopremie, langsiktig risikofri rente, beta og, når aktuelt, inflasjonsdifferanser (mellom US og lokal inflasjon) og landrisikopremie mot eksterne bevis. Vi gjennomførte også en analyse av vesentlige forutsetninger for å vurdere den implisitte sensitiviteten i verdsettelsesmodellene. Vi involverte verdsettelseseksperter for å bistå i vurderingen av vesentlige forutsetninger.

Vi refererer til note 18 og 35 til konsernregnskapet for ytterligere detaljer.

Uavhengig revisors beretning - Telenor ASA 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Regulatoriske tvister

Grunnlag for det sentrale forholdet

Konsernet er involvert i regulatoriske tvister i flere jurisdiksjoner. Det knytter seg usikkerhet til disse regulatoriske tvistene i forhold til tidshorisont, beløpene involvert og mulige utfall. Vurderingen av om det skal innregnes en forpliktelse eller ikke involverer ledelsens skjønn. Regulatoriske tvister er et sentralt forhold ved revisjonen som følge av beløpene involvert, mulige utfall og den iboende kompleksiteten knyttet til å vurdere utfallet av de regulatoriske tvistene.

Våre revisjonshandlinger

Vi innhentet og gjennomgikk oversikter over tvister og krav utarbeidet av ledelsen og diskuterte regulatoriske tvister. Videre forespurte vi eksterne juridiske rådgivere, innhentet eksterne uttalelser fra juridiske rådgivere og vurderte ledelsens opplysninger og konklusjon med hensyn til innregning, måling og noteopplysninger ved å sammenholde de mot eksterne uttalelser fra juridiske rådgivere og annen innhentet informasjon. Vi la spesiell vekt på regulatoriske forhold i Bangladesh og India.

Vi refererer til note 23 til konsernregnskapet for ytterligere detaljer.

Inntektsføring

Grunnlag for det sentrale forholdet

Konsernet leverer varer og tjenester som selges enkeltvis eller samlet som kampanjeleveranser til millioner av kunder i mange geografiske markeder (lokasjoner). Å fastsette inntekter som skal innregnes er kompleks som følge av det høye antallet kundekontrakter og transaksjoner, kontinuerlig endring i forretnings- og prismodeller (inkludert prisstrukturer, opsjoner og insentiver) og kompleksiteten i IT systemene. Anvendelse av konsernets regnskapsprinsipper for inntektsføring involverer ledelsens skjønn. Inntektsføring er et sentralt forhold ved revisjonen som følge av transaksjonsvolumet, kompleksiteten i IT systemene og skjønnnet involvert i anvendelsen av regnskapsprinsippene.

Våre revisjonshandlinger

Våre revisjonshandlinger omfattet test av kontroller og substanshandlinger, inkludert

- vurdering av regnskapsprinsipper
- test av effektiv design og utførelse av kontroller i inntektsprosessen, inkludert test av IT generelle kontroller og applikasjonskontroller knyttet til viktige IT systemer og applikasjoner
- test av anvendelsen av inntektsføringsprinsipper, inkludert test av frittstående salgspriser og allokering av inntekt til leveringsforpliktelser for et utvalg kontrakter
- vurdering av ledelsens skjønn og estimater
- test av avstemminger fra inntektssystem til regnskapssystem
- test av periodisering av utsatt og ikke fakturert inntekt
- vurdering av fullstendighet og nøyaktighet i noteopplysninger gitt om inntekter

Vi refererer til note 3 til konsernregnskapet for ytterligere detaljer



Øvrig informasjon

Styret og konsernsjef (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss i revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om at årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, dekker ikke bærekraftsrapporten, hvor det avgis en separat attestasjonsuttalelse.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9 for selskapsregnskapet, og i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU for konsernregnskapet. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet, konsernet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.

Shape the future
with confidence

5

- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Uavhengig revisors beretning - Telenor ASA 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Uttalelse om etterlevelse av krav om felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF)

Konklusjon

Som en del av revisjonen av årsregnskapet for Telenor ASA har vi utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som inngår i årsrapporten med filnavn tel-2025-12-31-1-nb.zip i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i delegert kommisjonsforordning (EU) 2019/815 om et felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF-regelverket) etter forskrift gitt med hjemmel i verdipapirhandelloven § 5-5, som inneholder krav til utarbeidelse av årsrapporten i XHTML-format og iXBRL-markering av konsernregnskapet.

Etter vår mening er årsregnskapet som inngår i årsrapporten i det alt vesentlige utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.



Shape the future
with confidence

6

Ledelsens ansvar

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsrapporten i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Ansvaret omfatter en hensiktsmessig prosess, og slik intern kontroll ledelsen finner nødvendig.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er, på grunnlag av innhentet revisjonsbevis, å gi uttrykk for en mening om årsregnskapet, som inngår i årsrapporten, i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket. Vi utfører vårt arbeid i samsvar med internasjonal attestasjonsstandard (ISAE) 3000 – «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon». Standarden krever at vi planlegger og utfører handlinger for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Som et ledd i vårt arbeid utfører vi handlinger for å opparbeide forståelse for selskapets prosesser for å utarbeide årsregnskapet i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Vi kontrollerer om årsregnskapet foreligger i XHTML-format. Vi utfører kontroller av fullstendigheten og nøyaktigheten av iXBRL-markeringen av konsernregnskapet, og vurderer ledelsens anvendelse av skjønn. Vårt arbeid omfatter kontroll av samsvar mellom markeringene av data i iXBRL og det reviderte årsregnskapet i menneskelig lesbart format. Vi mener at innhentet bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Oslo, 25. mars 2026
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Anders Gøbel
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Telenor ASA 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Alternative resultatmål

Telenor benytter alternative resultatmål i tillegg til konsernregnskapet som er utarbeidet i henhold til IFRS® Accounting Standards. De alternative resultatmålene benyttes for å øke forståelsen av Telenors prestasjoner. Noen resultatmål er nødvendige for å forstå de underliggende resultatene og muliggjøre nyttig sammenligning over tid. Andre resultatmål gir innsikt i avkastning på investeringer, kapitalintensitet eller evne til å betjene gjeld.





Lønnsomhet og organisk vekst

Organisk omsetningsvekst

Organisk omsetningsvekst er definert som vekst i driftsinntekter justert for effektene av oppkjøp og salg av virksomheter, og valutaeffekter. Måltallet gir nyttig og nødvendig informasjon til investorer og andre interessenter av følgende årsaker:

- det gir tilleggsinformasjon om underliggende vekst i virksomheten upåvirket av enkelte faktorer som ikke er relatert til operasjonelle prestasjoner;
- det benyttes i interne prestasjonsanalyser;
- det gir økt sammenlignbarhet i underliggende vekst mot andre selskaper, selv om begrepet "organisk" ikke er et definert begrep innenfor IFRS og det derfor er mulig at det ikke er sammenlignbart med tilsvarende måltall rapportert av andre selskaper.

Organisk omsetningsvekst 2025

Beløp i millioner kroner	2025	2024	Endring hele året	Endring ÅoÅ
Sum driftsinntekter	76 548	75 487	1 060	1,4 %
Effekt av å anvende valutakurser for 2025		(600)	600	
Oppkjøp og avgang av virksomheter (M&A)			—	
Organisk omsetningsvekst	76 548	74 887	1 661	2,2 %

Organisk omsetningsvekst 2024

Beløp i millioner kroner	2024	2023	Endring hele året	Endring ÅoÅ
Sum driftsinntekter	75 487	76 400	(913)	(1,2 %)
Effekt av å anvende valutakurser for 2024		(31)	31	
Oppkjøp og avgang av virksomheter (M&A)		(964)	964	
Organisk omsetningsvekst	75 487	75 406	81	0,1 %



Tjenesteinntekter og organisk vekst i tjenesteinntekter

Tjenesteinntekter består av abonnements- og trafikkinntekter og andre verdiøkende tjenester (som ikke inngår i abonnements- og trafikkinntekter) som Internet of Things (IoT), maritim kommunikasjon, AI Factory og andre sluttbrukerrelaterte tjenester i mobil- og fastnettsoperasjoner. Abonnements- og trafikkinntekter består av inntekter fra mobilabonnement og trafikk, fasttelefoni, fastnett Internett/TV og datatjenester.

Organisk vekst i tjenesteinntekter er vekst i tjenesteinntekter justert for vesentlige effekter av oppkjøp og salg av virksomheter og valutaeffekter. Måltallet gir nyttig og nødvendig informasjon til investorer og andre interessenter av følgende årsaker:

- det henviser til omsetning fra kjernevirksomheten som omfatter mer enn 75 % av samlede driftsinntekter og utgjør nesten hele konsernets bruttoresultat;
- det gir tilleggsinformasjon om virksomhetens underliggende vekst i omsetning fra kjernevirksomheten, upåvirket av enkelte faktorer som ikke er relatert til driftsresultatet;
- det benyttes i interne prestasjonsanalyser;
- det gir økt sammenlignbarhet i underliggende vekst mot andre selskaper (selv om begrepet "organisk" ikke er definert under IFRS og det derfor er mulig at disse ikke er sammenlignbare med tilsvarende navngitte måltall rapportert av andre selskaper).

Organisk vekst i tjenesteinntekter 2025

Beløp i millioner kroner	2025	2024	Endring hele året	Endring ÅoÅ
Tjenesteinntekter	61 194	60 707	487	0,8 %
Effekt av å anvende valutakurser for 2025		(742)	742	
Oppkjøp og avgang av virksomheter (M&A)			—	
Organisk vekst i tjenesteinntekter	61 194	59 965	1 229	2,0 %

Organisk vekst i tjenesteinntekter 2024

Beløp i millioner kroner	2024	2023	Endring hele året	Endring ÅoÅ
Tjenesteinntekter	60 707	59 062	1 645	2,8 %
Effekt av å anvende valutakurser for 2024		(109)	109	
Oppkjøp og avgang av virksomheter (M&A)		—	—	
Organisk vekst i tjenesteinntekter	60 707	58 953	1 754	3,0 %

Forholdet mellom tjenesteinntekter og totale driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Sum driftsinntekter	76 548	75 487
Med fratrekk for: Mobiltelefoner og andre enheter	(6 810)	(6 724)
Med fratrekk for: Leieinntekter	(1 390)	(1 292)
Inntekter fra levering av tjenester	68 347	67 471
Med fratrekk for: Inntekter fra andre operatører	(5 497)	(5 214)
Med fratrekk for: Andre inntekter	(1 656)	(1 550)
Tjenesteinntekter	61 194	60 707



Bruttofortjeneste og organisk vekst i bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste er en viktig finansiell parameter for Telenor og er differansen mellom totale driftsinntekter og vare- og trafikkostnader. Bruttofortjeneste gjenspeiler bidraget til lønnsomhet fra inntektsvekst i Telenor sine markeder, og beskriver derfor Telenor sitt potensiale for vedvarende verdiskapning. Dette gjør bruttofortjeneste en viktig finansiell parameter å følge opp, og den er også i interne prestasjonsanalyser. Organisk vekst i bruttofortjeneste defineres som vekst i bruttofortjeneste justert for vesentlige effekter fra oppkjøp og salg av virksomheter, samt valutaeffekter.

Vekst i organisk bruttofortjeneste 2025

Beløp i millioner kroner	2025	2024	Endring hele året	Endring ÅoÅ
Sum driftsinntekter	76 548	75 487	1 060	1,4 %
Vare- og trafikkostnader	(17 244)	(17 313)	69	(0,4 %)
Bruttofortjeneste	59 304	58 175	1 130	1,9 %
Effekt av å anvende valutakurser for 2025		(845)	845	
Oppkjøp og avgang av virksomheter (M&A)		—	—	
Organisk bruttofortjeneste	59 304	57 330	1 974	3,4 %

Vekst i organisk bruttofortjeneste 2024

Beløp i millioner kroner	2024	2023	Endring hele året	Endring ÅoÅ
Sum driftsinntekter	75 487	76 400	(913)	(1,2 %)
Vare- og trafikkostnader	(17 313)	(18 637)	1 325	(7,1 %)
Bruttofortjeneste	58 175	57 763	411	0,7 %
Effekt av å anvende valutakurser for 2024		(120)	120	
Oppkjøp og avgang av virksomheter (M&A)		(909)	909	
Organisk bruttofortjeneste	58 175	56 734	1 441	2,5 %

Driftskostnader og organisk vekst i driftskostnader

Driftskostnader er en viktig finansiell parameter for Telenor og består av lønn- og personalkostnader og andre driftskostnader. Telenors kontinuerlige innsats for å forbedre effektiviteten gjør driftskostnader til en viktig økonomisk parameter å følge opp. Den benyttes også i interne prestasjonsanalyser. Organisk vekst i driftskostnader er definert som vekst i driftskostnader justert for vesentlige effekter av kjøp og salg av virksomhet, samt valutaeffekter.

Vekst i organiske driftskostnader 2025

Beløp i millioner kroner	2025	2024	Endring hele året	Endring ÅoÅ
Lønn og personalkostnader	9 814	9 741	73	0,7 %
Andre driftskostnader	15 028	15 261	(233)	(1,5 %)
Driftskostnader	24 842	25 002	(160)	(0,6 %)
Effekt av å anvende valutakurser for 2025	—	(242)	242	
Oppkjøp og avgang av virksomheter (M&A)	—	—	—	
Organiske driftskostnader	24 842	24 760	82	0,3 %

Vekst i organiske driftskostnader 2024

Beløp i millioner kroner	2024	2023	Endring hele året	Endring ÅoÅ
Lønn og personalkostnader	9 741	9 771	(29)	(0,3 %)
Andre driftskostnader	15 261	15 099	162	1,1 %
Driftskostnader	25 002	24 869	133	0,5 %
Effekt av å anvende valutakurser for 2024	—	(6)	6	
Oppkjøp og avgang av virksomheter (M&A)		(245)	245	
Organiske driftskostnader	25 002	24 618	383	1,6 %



Justert EBITDA og EBITDA margin

Resultat før renter, skatt og avskrivninger (EBITDA) er en viktig finansiell parameter for Telenor. Justert EBITDA er definert som EBITDA før andre inntekter og andre kostnader. Andre inntekter og andre kostnader inkluderer elementer som tap på avgang av driftsmidler og virksomheter, nedbemanningkostnader, tapskontrakter og engangseffekter knyttet til pensjonskostnader. Se [note 8](#) for mer informasjon om andre inntekter og andre kostnader.

Justert EBITDA margin er definert som justert EBITDA delt på sum driftsinntekter. Disse måltallene er nyttige for investorer og andre interessenter ved evaluering av operasjonell lønnsomhet på en mer variabel kostbasis, da de ekskluderer avskrivningskostnader som hovedsakelig er relatert til driftsinvesteringer og oppkjøp gjennomført i tidligere perioder samt engangseffekter. Måltallet benyttes for å måle de operasjonelle resultatene mot tilsvarende resultater hos Telenors konkurrenter. Justert EBITDA margin muliggjør sammenligning mellom segmenter og mot andre operatører.

Beregning av justert EBITDA

Beløp i millioner kroner	2025	2024
EBITDA	34 292	33 863
Andre inntekter	(744)	(1 479)
Andre kostnader	913	788
Justert EBITDA	34 462	33 173

Justert EBITDA margin

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Driftsinntekter	76 548	75 487
Justert EBITDA	34 462	33 173
Justert EBITDA margin	45,0 %	43,9 %

Organisk vekst i justert EBITDA

Organisk vekst i justert EBITDA er definert som vekst i justert EBITDA, ekskludert effektene av oppkjøp og salg av virksomheter, samt valutaeffekter. Måltallet gir nyttig og nødvendig informasjon til investorer og andre interessenter av følgende årsaker:

- det gir tilleggsmessig informasjon om underliggende vekst i virksomheten ekskludert effekten av enkelte faktorer som ikke er relatert til operasjonell lønnsomhet;
- det benyttes i interne prestasjonsanalyser.

Organisk justert EBITDA vekst i 2025

Beløp i millioner kroner	2025	2024	Endring hele året	Endring ÅoÅ
Justert EBITDA	34 462	33 173	1 289	3,9 %
Effekt av å anvende valutakurser for 2025		(603)	603	
Oppkjøp og avgang av virksomheter (M&A)		—	—	
Organisk justert EBITDA	34 462	32 570	1 892	5,8 %

Organisk justert EBITDA vekst i 2024

Beløp i millioner kroner	2024	2023	Endring hele året	Endring ÅoÅ
Justert EBITDA	33 173	32 894	279	0,8 %
Effekt av å anvende valutakurser for 2024		(114)	114	
Oppkjøp og avgang av virksomheter (M&A)		(664)	664	
Organisk justert EBITDA	33 173	32 115	1 057	3,3 %



Driftsinvesteringer (capex), gjeld og fri kontantstrøm

Driftsinvesteringer

Driftsinvesteringer (capital expenditures, eller capex) er investeringer i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler og bruksretteiendeler, inkludert lisenser og spektrum. Capex ekskluderer virksomhetssammenslutninger og fjerningsforpliktelser, samt avviklet virksomhet. Capex er måltall for investeringer foretatt i virksomheten i den relevante perioden og er nyttige for investorer og andre interessenter for å evaluere virksomhetens kapitalintensitet. Capex ekskludert investeringer i leieavtaler og capex ekskludert leieavtaler/driftsinntekter er vurdert til å være bedre måltall for faktiske investeringer i perioden enn betaling for kjøp av varige driftsmidler, immaterielle eiendeler og bruksretteiendeler i kontantstrømoppstillingen.

Capex ekskludert investeringer i leieavtaler er relevant for regnskapsbrukerne for å måle det underliggende nivået på investeringene. Historisk har leieavtaler variert betydelig mellom rapporteringsperioder.

Beregning av capex/driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	11 338	12 929
Forskuddsbetaling av bruksrettseiendeler, inkludert direkte etableringskostnader	590	454
Endringer i arbeidskapital relatert til varige driftsmidler, immaterielle eiendeler og andre endringer	(267)	(9)
Utsatte leie- og lisensforpliktelser	4 369	4 821
Med fratrekk for:		
Avviklet virksomhet	(1 256)	(483)
Capex	14 773	17 714
Lisens- og spektrumkjøp	(441)	(75)
Andre leieavtaler	(3 797)	(5 111)
Capex eksklusiv leieavtaler	10 535	12 528
Sum driftsinntekter	76 548	75 487
Capex eksklusiv leieavtaler/Driftsinntekter (%)	13,8 %	16,6 %
Total Capex/Driftsinntekter (%)	19,3 %	23,5 %

Investeringer

Investeringer består av capex og investeringer i virksomheter. Investeringer i virksomheter omfatter kjøp av aksjer fra en tredjepart i både kontrollerte selskaper og enheter hvor Telenor er minoritetseier, inkludert oppkjøp av datterselskaper og virksomheter som ikke er organisert som separate selskaper samt kapitaltilførsel til enheter hvor Telenor er minoritetseier. Investeringer (eller sum investeringer) er vurdert til å være et bedre måltall for faktiske investeringer i perioden enn linjene for kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler i kontantstrømoppstillingen.

Investeringer

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Driftsinvesteringer	14 773	17 714
Investeringer i virksomheter	2 569	2 344
Investeringer	17 342	20 057



Netto rentebærende gjeld eksklusiv lisensforpliktelser (netto gjeld)

Netto gjeld består av både kortsiktig og langsiktig rentebærende gjeld, kortsiktig og langsiktige leieforpliktelser, minus tilknyttede kortsiktige og langsiktige sikringsinstrumenter, finansielle instrumenter som gjeldsinstrumenter og derivater, og kontanter og kontantekvivalenter. Netto gjeld er justert for lisensforpliktelser.

Netto gjeld er et mål på konsernets netto gjeldsbelastning som gir en indikator på styrken i den samlede balansen. Det er også ett enkelt måltall som kan benyttes for å vurdere både konsernets kontantbeholdning og dets gjeldsbelastning. Bruken av begrepet 'netto gjeld' betyr ikke nødvendigvis at kontantene som er inkludert i beregningen av netto gjeld er tilgjengelige for oppgjør av forpliktelsene inkludert i dette måltallet.

Netto gjeld anses som et alternativt resultatmål ettersom det ikke er definert innenfor IFRS. Det nærmeste tilsvarende IFRS måltallet er aggregert rentebærende gjeld (både kortsiktig og langsiktig) og kontanter og kontantekvivalenter. En avstemming fra disse til netto gjeld presenteres nedenfor.

Netto rentebærende gjeld eksklusiv lisensforpliktelser

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Langsiktig rentebærende gjeld	74 187	72 730
Langsiktige forpliktelser fra leieavtaler	11 399	13 697
Kortsiktig rentebærende gjeld	12 607	11 350
Kortsiktige forpliktelser fra leieavtaler	3 660	3 844
Med fratrekke for:		
Kontanter og kontantekvivalenter	(16 335)	(10 380)
Sikringsinstrumenter	—	(36)
Finansielle instrumenter	(358)	(319)
Justeringer:		
Langsiktige lisensforpliktelser	(2 676)	(3 339)
Kortsiktige lisensforpliktelser	(752)	(760)
Netto rentebærende gjeld eksklusiv lisensforpliktelser	81 731	86 788

Netto gjeld/EBITDA (gjeldsgrad)

Telenor måler netto gjeld/EBITDA ved å benytte justert EBITDA og utbytte fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet. Denne definisjonen sikrer konsistens med vårt alternative resultatmål organisk justert EBITDA-vekst for kontrollerte enheter, og kontantstrøm fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet. Videre forhindrer dette vesentlige midlertidige utslag på netto gjeld/EBITDA som følge av andre inntekter og andre kostnader og sikrer dermed transparens og en bedre forståelse av Telenors evne til å betjene gjeld gjennom inntjening fra ordinær drift. Mens telleren (nettogjeld) måles ved periodens slutt, måles nevneren (justert EBITDA og utbytte fra tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter) over de siste 12 månedene.

Telenor har som mål å opprettholde en solid balanse gjennom å holde netto gjeld/EBITDA forholdet i intervallet 1,8x til 2,3x, for å opprettholde finansiell fleksibilitet og sikre kostnadseffektiv finansiering. Hvis rapportert netto gjeld/EBITDA er utenfor dette intervallet, vil vi iverksette tiltak for å bringe det tilbake innenfor intervallet. Måltallet gir nyttig informasjon om styrken på vår finansielle stilling og rapporteres jevnlig internt.

Netto gjeld/EBITDA

Beløp i millioner kroner	2025	2024
A - Netto gjeld	81 731	86 788
B - Justert EBITDA	34 462	34 980
C - Utbytte fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	2 547	1 425
D - Netto gjeld/EBITDA D=A/(B+C)	2,21	2,38

12 måneders justert EBITDA per 31. desember 2024 inkluderer et bidrag på 1 807 millioner kroner fra Telenor Pakistan.



Fri kontantstrøm

Telenor benytter seg av fri kontantstrøm og fri kontantstrøm før M&A som viktige måltall ved presentasjon og omtale av rapporterte resultater. Telenor mener det er både nyttig og nødvendig å formidle fri kontantstrøm og fri kontantstrøm før M&A av følgende grunner:

- Fri kontantstrøm og fri kontantstrøm før M&A gjør det mulig for ledelsen og investorer å bedømme Telenors likviditet og kontanter generert fra drift.
- Fri kontantstrøm ekskluderer elementer som er antatt å være skjønnsmessige, slik som finansieringsaktiviteter. I tillegg ekskluderer fri kontantstrøm før M&A kontantstrømmer knyttet til kjøp og salg av virksomhet.
- Fri kontantstrøm legger til rette for sammenlignbarhet med andre selskaper, selv om Telenors definisjon av fri kontantstrøm ikke nødvendigvis er direkte sammenlignbar med tilsvarende mål som brukes av andre selskaper.
- Ledelsen benytter disse begrepene til planleggings-, rapporterings- og belønningsformål.

Fri kontantstrøm før M&A - segmentrapportering

Fri kontantstrøm før M&A i segmentene (se [note 2](#)) avviker fra konsernets definisjon på følgende områder:

- Interne renteinntekter og kostander er ekskludert, inkludert renter på leieforpliktelser.
- Betalinger knyttet til interne overføringer av varige driftsmidler er ekskludert.
- Plassering av overskuddslikviditet i finansielle instrumenter med løpetid på 3-12 måneder er ekskludert.

Beregning av fri kontantstrøm før oppkjøp og avgang av virksomheter

En avstemming av netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter, netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter og enkelte poster fra finansieringsaktiviteter i forhold til fri kontantstrøm og fri kontantstrøm før M&A er presentert i tabellen nedenfor.

Vederlag for oppkjøp og avhendelse av virksomheter (M&A) inkluderer:

- Oppkjøp og salg der Telenor oppnår eller mister kontroll, og kontanteffektene klassifiseres som investeringsaktiviteter.
- Oppkjøp inkludert kapitalinnskudd og salg av investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter som er klassifisert som investeringsaktiviteter.
- Transaksjoner med Ikke-kontrollerende eierinteresser som ikke medfører kontrollendring for Telenor og som er klassifisert som finansieringsaktiviteter.
- Innbetalinger fra lån i avviklet virksomheten som klassifiseres som finansieringsaktiviteter, men som er knyttet til salgstransaksjonen, og hvor tilhørende gjeld avkonsolideres sammen med den avhendede virksomheten.

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	31 222	31 481
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(9 838)	(11 486)
Nedbetaling av gjeld - spektrum lisensforpliktelser	(687)	(1 216)
Nedbetaling av gjeld - andre leieforpliktelser	(4 037)	(3 652)
Utbytte betalt til og kjøp av aksjer fra ikke-kontrollerende eierinteresser	(1 732)	(1 871)
Tilbakebetaling av lån til Telenor Pakistan som del av salgstransaksjon	2 335	-
Fri kontantstrøm	17 262	13 255
Oppkjøp og avgang av virksomheter (M&A)	4 393	1 889
Fri kontantstrøm før oppkjøp og avgang av virksomheter	12 869	11 366



Oppkjøps- og avhendingsaktiviteter tilknyttet kontantstrømsoppstilling

Beløp i millioner kroner		2025	2024
Kontantstrøm klassifisering	Oppkjøp og avhendinger		
Kjøp av virksomheter, fratrukket overtatte kontanter	True Corporation	(493)	(34)
	Investering i andre tilknyttede selskap	(310)	(190)
	Andre oppkjøp	9	(25)
Vederlag ved salg av virksomheter, fratrukket avhendede kontanter	Pakistan	2 432	—
	Satellite	—	2 122
	Allente	640	—
	Canal Digital	(197)	—
	Otrum	84	—
	Other disposals	(10)	16
Skatt trukket fra proveny ved avhendelse av virksomhet	Pakistan	(179)	—
Proveny ved salg og kjøp av andre investeringer	Andre avhendinger	82	—
Proveny fra opptrekk og nedbetalinger av gjeld	Pakistan ¹⁾	2 335	—
Totalt		4 393	1 889

¹⁾ Konsernet mottok 2 335 millioner kroner i Telenor Pakistan fra kjøperen like før avhendelsen, som et aksjonærlån for å gjøre opp Telenor Pakistans interne gjeld til Telenor ASA. Telenor Pakistan ble avhendet sammen med gjelden mot de nye eierene.



Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

Avkastning på sysselsatt kapital er et måltall som brukes for å vurdere lønnsomheten og utviklingen i lønnsomheten i Telenors eksisterende virksomhet. Avkastning på sysselsatt kapital beregnes ved å dividere rullerende 12 måneders avkastning på gjennomsnittlig sysselsatt kapital for samme periode. Avkastning er definert som driftsresultat, inkludert andel av resultat fra tilknyttede selskap og felleskontrollerte virksomheter, etter skatt. Effekter av anskaffelser og avhendinger som ikke viser 12 måneders avkastning i faktiske tall er utelatt fra beregningen for den aktuelle perioden.

Sysselsatt kapital defineres som summen av egenkapital og netto rentebærende gjeld inklusive lisensforpliktelser og pensjonsforpliktelser. Gjennomsnittet av den sysselsatte kapitalen beregnes ved å ta gjennomsnitt av åpnings- og sluttbalanse for den gitte 12-måneders perioden. Beregnet avkastning på sysselsatt kapital er beregnet basert på faktisk oppnådde resultater og kan dermed være påvirket av uvanlige positive eller negative resultater på et gitt tidspunkt.

Avkastning på sysselsatt kapital oppgis både inkludert og ekskludert tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter. Avkastning på sysselsatt kapital ekskludert ikke-kontrollerte enheter gir tilleggsmålestørrelse om Telenors operasjonelle effektivitet og lønnsomhet, ettersom den isolerer avkastning generert fra sysselsatt kapital i områder der Telenor utøver kontroll. Dermed er denne måleparameteren også bedre tilpasset intern kapitalallokering og resultatoppfølging.

Beregning av avkastning på sysselsatt kapital

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Driftsresultat	17 978	17 912
Andel resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	1 823	6 812
Inntektsskatt	(4 364)	(3 719)
A - Resultat	15 437	21 006

Egenkapital i starten av perioden	81 772	70 434
Netto rentebærende gjeld, inkludert lisensforpliktelser i begynnelsen av perioden	90 886	84 956
Netto pensjonsforpliktelser i begynnelsen av perioden	2 068	1 821
B - Sysselsatt kapital i begynnelsen av perioden	174 727	157 212
Egenkapital i slutten av perioden	75 629	81 772
Netto rentebærende gjeld, inkludert lisensforpliktelser i slutten av perioden	85 160	90 886
Netto pensjonsforpliktelser i slutten av perioden	1 966	2 068
C - Sysselsatt kapital i slutten av perioden	162 754	174 727
D- Gjennomsnittlig sysselsatt kapital før justeringer (D=(B+C)/2)	168 740	165 969
E - Justering for Telenor Pakistan	2 554	4 980
F - Gjennomsnittlig sysselsatt kapital	166 186	160 990
G - Avkastning på sysselsatt kapital (G=A/F)	9,3 %	13,0 %
Netto resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	1 823	6 812
H - Resultat (A) ekskludert tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	13 614	14 194
Bokført verdi av tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter i begynnelsen av perioden	66 793	50 942
Bokført verdi av tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter i slutten av perioden	66 514	66 793
Gjennomsnittlig sysselsatt kapital av tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	66 653	58 867
I - Gjennomsnittlig sysselsatt kapital (F) ekskludert tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	99 532	102 122
J - Avkastning på sysselsatt kapital (G) ekskludert tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter (J=H/I)	13,7 %	13,9 %



Justert resultat etter skatt og justert resultat per aksje

Justert resultat etter skatt defineres som nettoresultat (tilordnet aksjonærer i Telenor ASA) justert for poster som påvirker sammenlignbarheten mellom perioder. Disse postene i resultatregnskapet er spesifisert i avstemningstabellen, og representerer en fullstendig oversikt over de elementer det justeres for, inkludert relevante effekter på inntektsskatt og ikke-kontrollerende eierinteresser.

Justert resultat per aksje beregnes som justert resultat etter skatt tilordnet aksjonærene i Telenor ASA, dividert på gjennomsnittlig antall utestående aksjer. Definisjonen omfatter ikke justeringer for nedskrivninger, gevinster eller tap, eller øvrige forhold som påvirker sammenlignbarheten i tilknyttede selskaper.

Telenor anser justert nettoresultat og justert resultat per aksje som nyttige og nødvendige nøkkeltall for investorer og andre interessenter av følgende grunner:

- De gir et klarere bilde av den underliggende resultatutviklingen, uten effekten av poster av engangskarakter.
- De bidrar til økt transparens og gjør det enklere å følge utviklingen i konsernets operasjonelle og finansielle prestasjoner over tid gjennom ett samlet mål.

Beregning av justert resultat etter skatt

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Resultat etter skatt tilordnet aksjonærer i Telenor ASA	7 034	18 336
Justeringer:		
Andre inntekter	(744)	(1 479)
Andre kostnader	913	788
Nedskrivninger	2	73
Nedskrivninger og gevinst (tap) ved avgang av tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	(205)	(6 606)
Valutagevinster (-tap)	(347)	533
Endring i virkelig verdi av finansielle instrumenter	477	(2 491)
Netto gevinst (tap og nedskrivninger) av finansielle eiendeler og gjeld	—	(27)
Gevinst/tap ved avhendelse under avviklet virksomhet	4 297	260
Inntektsskatt av ovennevnte poster	(91)	(195)
Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av ovennevnte poster	(27)	(33)
Totale justeringer	4 276	(9 177)
Justert resultat etter skatt tilordnet aksjonærer i Telenor ASA	11 310	9 159
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer ¹⁾	1 368	1 376
Resultat per aksje ²⁾	5,14	13,32
Justert resultat per aksje ²⁾	8,27	6,65

¹⁾ i millioner

²⁾ i kroner



Definisjoner

Abonnementer

Mobilabonnementer inkluderer etterskudds- og forhåndsbetalte abonnementer til Telenor-kunder. Grossist SIM-kort og SIM-kort brukt til IoT-applikasjoner og tvilling-/multi-SIM-kort er ikke inkludert.

Abonnementer for fast bredbånd, TV og telefoni inkluderer tilgang over fiber, hybrid fiberkabel, kobber (xDSL) og fast trådløs tilgang.

Gjennomsnittlig inntekt per bruker (ARPU)

Mobil ARPU beregnes basert på inntekter fra abonnementsavgifter, utgående trafikk og verdiøkende tjenester fra egne abonnementer, samt samtrafikkinntekter, delt på gjennomsnittlig antall abonnementer for den aktuelle perioden.

For fastnett virksomheten beregnes ARPU basert på inntekter fra egne abonnementer, delt på gjennomsnittlig antall abonnementer for den aktuelle perioden.

Organisk endring

Organisk endring i en finansiell måleindikator, vanligvis sammenlignet med samme periode i fjor, beregnes ved å justere for vesentlige effekter av oppkjøp og salg av virksomheter (M&A) og valutaeffekter. Begrepet brukes hovedsakelig for å beskrive utviklingen i tjenesteinntekter og justert EBITDA fra år til år.

Utslipp av klimagass i Scope 1, 2 og 3

Scope 1-utslipp er utslippene Telenor lager direkte, hovedsakelig fra dieselgeneratorer. Scope 2-utslipp er indirekte utslipp fra innkjøpt energi. Scope 3 dekker alle andre indirekte utslipp både oppover og nedover verdikjeden og dekker områder som kjøpte varer og tjenester, kapitalvarer, ansattes pendling, bruk av solgte produkter og investeringer. Telenor følger standarden fra GHG Protocol for beregning av klimagassutslipp.

Returrate for mobile enheter

Returrate for mobile enheter er definert som antall brukte mobile enheter som er samlet inn gjennom operatørens returordninger, delt på antall nye mobile enheter som er distribuert til kunder.

Antall personer opplært i digitale ferdigheter

Måler antall personer som mottar meningsfull opplæring innen digitale ferdigheter, inkludering, trygghet og sikkerhet. Alle som telles må fullføre en opplæringsøkt (virtuell, klasseromsbasert, hybrid og/eller selvstyrt læring).

Aktive mobildatabrukere

Måler andelen aktive mobildatabrukere av Telenors mobilabonnementsbase. Brukere med minst 150 kB data i løpet av de siste tre månedene defineres som aktive databrukere.



Årsrapport 2025

Publisert av Telenor ASA

N-1360 Fornebu, Norge

Telefon +47 810 77 000

Investor relations

Email: ir@telenor.com

www.telenor.com

ANSVARFRASKRIVELSE

Denne rapporten inneholder visse fremtidsrettede utsagn som reflekterer nåværende syn på fremtidige hendelser. Slike utsagn er i sin natur gjenstand for betydelige risikoer og usikkerhet fordi de er relatert til hendelser og avhenger av omstendigheter som vil kunne inntreffe i fremtiden. Disse er således utenfor Telenors kontroll og dermed vanskelig å forutse.

Selv om vi mener at forventningene som reflekteres i slike fremoverskuende utsagn er rimelige, kan vi ikke med sikkerhet si at fremtidige resultater vil møte disse forventningene. Det bør derfor ikke stoles unødig på disse fremtidsrettede uttalelsene siden faktiske resultater kan avvike vesentlig fra de uttalte forventninger av ulike årsaker.

Telenor påtar seg ikke noe ansvar for nøyaktigheten og fullstendigheten av fremtidsrettede utsagn. Ethvert fremtidsrettet utsagn gjelder kun fra datoen da slik uttalelse er avgitt. Med mindre det er påkrevd ved lov, vil ikke Telenor nødvendigvis oppdatere noen av disse utsagnene.